

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA I KWARTAŁ 2023 ROKU

Michał Michalski – Prezes Zarządu

Tomasz Kietliński – Wiceprezes Zarządu

Iwona Sierżęga – Członkini Zarządu

Piotr Maciołek – Członek Zarządu

Warszawa, 24 maja 2023 roku

Spis treści

A. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	
4	
2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy	6
3. Struktura organizacyjna Grupy	17
B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023 ROKU	18
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23
1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23
1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania	23
1.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	23
1.4 Sezonowość i cykliczność działalności	24
2. Skorygowany wynik EBITDA i Skorygowany zysk netto	24
3. Segmenty operacyjne	25
4. Pozostałe noty	29
4.1 Przychody ze sprzedaży	29
4.2 Koszty wg rodzaju	29
4.3 Pozostałe przychody operacyjne	30
4.4 Pozostałe koszty operacyjne	30
4.5 Przychody finansowe	30
4.6 Koszty finansowe	31
4.7 Przepływy środków pieniężnych	31
4.8 Wartość firmy	31
4.9 Wartości godziwe kontraktów terminowych	31
4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
4.11 Efektywna stopa podatkowa	35
4.12 Zmiana stanu rezerw	35
5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	36
6. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	36
7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	37
8. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	37
9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jednostki jego jednostki zależnej od niego	37
10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji jest znacząca	40

11. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	40
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	40
13. Ryzyko związane z płynnością	40
14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	41
15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.....	41
C. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	42
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w kwartalnym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	43
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	44
3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	44
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	45
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	45
6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	45
D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A.	47

**A. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU
KWARTALNEGO**

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 roku Grupa Polenergia („Grupa”) osiągnęła wyniki na poziomie skorygowanych EBITDA oraz zysku netto wynoszących odpowiednio 201,3 mln zł oraz 122,2 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o odpowiednio 22,4 mln zł i 6,7 mln zł.

Wyniki Grupy Polenergia (mln PLN)	3M 2023	3M 2022	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 466,9	2 475,5	(1 008,6)	-41%
segment obrotu i sprzedaży	1 205,7	2 287,3	(1 081,7)	
pozostałe	261,2	188,2	73,0	
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(1 246,6)	(2 266,4)	1 019,8	-45%
segment obrotu i sprzedaży	(1 116,9)	(2 173,3)	1 056,4	
pozostałe	(129,7)	(93,1)	(36,6)	
Zysk brutto ze sprzedaży	220,3	209,1	11,2	5%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(61,5)	(54,8)	(6,7)	12%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	4,5	(0,3)	4,7	1869%
A Zysk operacyjny (EBIT)	163,3	154,0	9,3	6%
Amortyzacja	37,9	24,7	13,1	
Odpisy aktualizujące	0,1	0,1	(0,0)	
EBITDA	201,3	178,9	22,4	13%
Korekty normalizujące:	-	-	-	
Skorygowana EBITDA*	201,3	178,9	22,4	13%
B Przychody finansowe	10,5	1,5	9,0	
C Koszty finansowe	(22,3)	(19,0)	(3,3)	
A+B+C Zysk (strata) brutto	151,5	136,5	15,0	11%
Podatek dochodowy	(30,7)	(26,9)	(3,8)	14%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	120,8	109,6	11,2	10%
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-	-	
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	-	-	-	
Zysk netto	120,8	109,6	11,2	10%
Korekty normalizujące:				
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	0,7	0,1	0,6	
Różnice kursowe	(0,1)	5,5	(5,6)	
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	0,8	0,3	0,5	
Odpisy aktualizujące**	0,1	0,1	(0,0)	
Skorygowany Zysk (Strata) Netto*	122,2	115,5	6,7	5,8%
Skorygowana EBITDA*	201,3	178,9	22,4	13%
Marża skorygowana EBITDA*	13,7%	7,2%	6,5%	
Skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)	153,4	107,4	46,0	43%
Marża skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)	58,7%	57,1%	1,7%	

*) Skorygowane o przychody (koszty) o charakterze niepieniężnym/jednorazowym rozpoznane w danym roku obrotowym

***) Odwrócenie odpisów związanych z dewelopmentem

Przychody ze sprzedaży Grupy Polenergia za pierwszy kwartał 2023 roku były niższe od ubiegłorocznych o 1 008,6 mln zł, co jest spowodowane głównie niższymi przychodami w segmencie obrotu i sprzedaży (o 1 081,7 mln zł) częściowo skompensowanymi przez wyższe przychody w segmencie farm wiatrowych (o 72,0 mln zł).

Skorygowany wynik EBITDA w omawianym okresie wyniósł 201,3 mln zł i był wyższy o 22,4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku głównie ze względu na wyższy wynik segmentu farm wiatrowych (o 63,3 mln zł) co jest przede wszystkim konsekwencją rozpoczęcia produkcji w farmach wiatrowych Dębsek i Kostomłoty oraz wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów w stosunku do 2022 roku (w którym obowiązywały ceny wynikające z zawartych w poprzednich latach transakcji zabezpieczających) oraz niższych kosztów profilu. Wynik został częściowo skompensowany przez niższy wynik w segmencie obrotu i sprzedaży (o 23,6 mln zł), niższy wynik w segmencie gazu i czystych paliw (o 7,8 mln zł) oraz niższy wynik w segmencie dystrybucji (o 8,1 mln zł).

2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy

W 1. kwartale 2023 roku segment lądowych farm wiatrowych zanotował wynik EBITDA wyższy o 63,3 mln zł w porównaniu do wyniku z roku ubiegłego. Wzrost wyników segmentu w 1. kwartale 2023 roku w porównaniu do wyników w analogicznym okresie roku poprzedniego jest głównie konsekwencją rozpoczęcia produkcji w farmach wiatrowych Dębsek i Kostomłoty oraz wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów w stosunku do 2022 roku (w którym obowiązywały ceny wynikające z zawartych w poprzednich latach transakcji zabezpieczających) oraz niższych kosztów profilu. Powyższe zostało częściowo skompensowane przez niższy wolumen produkcji farm będących w eksploatacji w 1. kwartale 2022 r. i wyższe koszty operacyjne farm wiatrowych.

Wynik EBITDA segmentu gazu i czystych paliw zanotował spadek o 7,8 mln zł w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego głównie w efekcie niższego wyniku optymalizacji pracy ENS skompensowanego częściowo przez wyższą marżę na sprzedaży ciepła. Efektem optymalizacji przeprowadzonych w 2022 roku było "odwrócenie" wcześniej zawartych transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż ENS w części 2023 roku. Zmiany poziomu marżowości wynikające ze zmian poziomów cen energii elektrycznej, gazu i uprawnień do emisji CO₂ związanych z produkcją energii elektrycznej w ENS (tzw. Clean Spark Spread - „CSS”) pozwoliły na podjęcie decyzji o ograniczeniu planowanej produkcji w 2023 roku i stopniowe zamknięcie z dodatkową marżą pozycji na rynku terminowym dla ww. okresu. Efekt realizacji transakcji dotyczący pierwszego kwartału 2023 r. których wycena została rozpoznana w sprawozdaniu finansowym na koniec 2022 r. w kwocie 6,4 mln zł został ujęty w wyniku zrealizowanym 2023 roku pomniejszając wartość wyceny na 31 grudnia 2022 r. Według stanu na 31 marca 2023 r. wszystkie transakcje terminowe zabezpieczające marżę na produkcji i sprzedaży ENS w 2023 roku zostały "odwrócone".

Segment obrotu i sprzedaży zanotował spadek wyniku EBITDA o 23,6 mln zł w porównaniu do wyniku zanotowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wpływ na spadek wyniku w pierwszym kwartale 2023 roku miały: i) niższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej głównie związany z rozpoznaniem jednorazowego wyniku na wycenie transakcji terminowych w ub. r. oraz niższej zrealizowanej marży w 1. kwartale 2023 r. na kontraktach dostawowych, ii) niższy wynik na handlu energią elektryczną i obsłudze biznesu związany głównie z odwrotnym rozkładem wyniku r/r – realizacja negatywnej marży w pierwszym kwartale i nierozpoznana dotychczas dodatnia marża na transakcjach realizowanych w pozostałej części 2023 r., iii) wyższe koszty operacyjne w związku ze wzrostem skali działalności. Spadek wyniku w pierwszym kwartale 2023 roku został częściowo skompensowany przez: i) wyższy wynik na handlu energią z aktywów OZE wskutek wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i niższego wpływu kosztów profilu wiatrowego (względem zabezpieczonej ceny sprzedaży) oraz wyższego wolumenu spowodowanego wzrostem portfela projektów wytwórczych, ii) wyższy wynik na agregacji OZE głównie w konsekwencji zakończenia realizacji kontraktów o negatywnej marży (wynikającej z dynamicznych zmian na rynku energii elektrycznej) w 2022 roku.

EBITDA segmentu dystrybucji była niższa o 8,1 mln zł w stosunku do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek wyniku jest głównie konsekwencją niższej marży jednostkowej na sprzedaży energii, niższej marży na dystrybucji energii elektrycznej (głównie z powodu opóźnienia w aktualizacji taryfy dystrybucyjnej) oraz wyższych kosztów operacyjnych wynikających ze wzrostu skali działalności. Negatywny wynik został częściowo skompensowany przez wyższe przychody z opłat przyłączeniowych oraz wyższe pozostałe przychody operacyjne (spłata spisanych wcześniej należności od Ergo Energy po zakończonym procesie sądowym).

Wynik EBITDA segmentu fotowoltaiki w pierwszym kwartale 2023 r. był wyższy o 0,4 mln zł od wyniku w pierwszym kwartale 2022 roku w związku z rozpoczęciem rozruchu pod koniec marca 2022 roku oraz wejściem w fazę operacyjną w czerwcu i lipcu 2022 dwóch nowych projektów – Sulechów II (11,7 MW)

i Sulechów III (9,8 MW), jak również rozruchem oraz wejściem w fazę operacyjną we wrześniu 2022 roku projektu Buk I (6,4 MW).

Wynik w segmencie niealokowanych w okresie od stycznia do marca 2023 roku był niższy o 1,8 mln zł w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie roku 2022. Na zmianę wyniku EBITDA w roku 2022 wpływają głównie wyższe koszty operacyjne (usługi obce oraz koszty wynagrodzeń) w Centrali wynikające ze wzrostu skali działalności częściowo skompensowane niższymi kosztami podatkowymi (brakiem kosztów wynikających ze struktury VAT w roku 2023).

Wynik na działalności finansowej w pierwszym kwartale 2023 roku był wyższy od wyniku w analogicznym okresie ubiegłego roku o 5,7 mln zł, na co miały wpływ przede wszystkim wyższe przychody z tytułu odsetek (7,4 mln zł) oraz lepszy wynik na różnicach kursowych (o 2,1 mln zł) częściowo skompensowane przez wyższe koszty z tytułu odsetek (o 3,6 mln zł).

Wyższy poziom podatku dochodowego za pierwszy kwartał 2023 roku jest efektem wyższego wyniku brutto Grupy (wyższy poziom zarówno przychodów finansowych jak i wyniku operacyjnego).

Ocena wpływu wojny w Ukrainie i sytuacji na rynku energii na działalność Spółki

W związku z trwającym konfliktem zbrojnym w Ukrainie na bieżąco monitorowane i identyfikowane są czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Polenergia.

W związku z trwającą eskalacją wojny w Ukrainie oraz napiętą sytuacją na rynkach surowcowych w 2022 roku byliśmy świadkami gwałtownych zmian w otoczeniu rynkowym, które objawiały się ekstremalnie wysoką zmiennością cen instrumentów finansowych, surowców oraz towarów, w tym zmianami cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i uprawnień do emisji CO₂. Sytuacja fundamentalna europejskiego rynku energii pokazała, że znacząca redukcja dostaw gazu ziemnego do UE powodująca ograniczenia w podaży i niekontrolowane wzrosty cen gazu, węgla oraz energii elektrycznej, w połączeniu z upałami, niedoborami wody w elektrowniach wodnych oraz problemami w funkcjonowaniu elektrowni atomowych powoduje niekontrolowane zachowania uczestników rynków i trudne do opanowania wzrosty cen energii oraz surowców. Ponadto wśród czynników finansowych istotnych z punktu widzenia Grupy zaobserwowano zwiększoną presję inflacyjną, zmienność kursu złotego w stosunku do euro i dolara amerykańskiego, jak również znaczny wzrost kosztów związanych z zabezpieczeniami transakcji zawieranych na rynkach towarowych. Brak akceptacji dla wysokich cen energii spowodował wprowadzenie ustawy zamrażającej ceny dla odbiorców, wprowadzenie ograniczeń cenowych dla wytwórców i przychodowych dla spółek obrotu. Nadwyżki są przekazywane na rzecz Zarządcy Rozliczeń. Dodatkowo zniesienie obowiązkowej sprzedaży energii przez giełdę i ograniczenia ofert na rynku bilansującym wpływają na spadek zysków podmiotów działających w branży energetycznej.

W perspektywie krótkoterminowej i średnioterminowej podejmowane działania regulacyjne mają negatywny wpływ na wysokość zysków osiągniętych przez Spółkę. Jednocześnie, działania regulacyjne dążące do ustabilizowania cen energii elektrycznej, mogą wpłynąć na stabilizację poziomu wymagalnych zabezpieczeń dla transakcji zawieranych na rynkach towarowych.

Segment gazu i czystych paliw jest w ocenie Zarządu w dużej mierze odporny na bieżącą zmienność cen na rynku spowodowaną wybuchem wojny w Ukrainie. Marża na produkcji energii elektrycznej w 2023 roku nie jest zagrożona w związku z wcześniejszymi: odwróceniem kontraktów na sprzedaż energii elektrycznej oraz zakupem gazu i praw do emisji CO₂. Dostawy gazu w związku z realizowanymi kontraktami na produkcję ciepła zostały już zabezpieczone (wolumen oraz stała cena) do końca 2023 roku. Dodatkowym zabezpieczeniem dla produkcji ciepła jest utrzymywany i zwiększony w pierwszym kwartale 2022 roku zapas oleju opałowego lekkiego, jako paliwa rezerwowego w sytuacji ograniczenia lub braku gazu. W przypadku wezwania ENS do świadczenia usług systemowych, bieżące koszty zakupu gazu, zgodnie z obowiązującymi umowami, zostaną pokryte przez przychody. Kontynuacja obecnej sytuacji na rynku gazu i praw do emisji CO₂ długoterminowo może spowodować ograniczenie

możliwości zabezpieczania produkcji i marży ENS na kolejne lata. W Elektrociepłowni Nowa Sarzyna w 2019 roku został wymieniony główny system sterowania, w 2022 roku zwiększono zabezpieczenia przed możliwym cyberatakiem oraz wszelkie zdalne systemy diagnostyki urządzeń zostały odłączone od połączenia z Internetem.

W segmencie energetyki wiatrowej wysoka zmienność cen energii w połączeniu z okresami o zmiennej wietrzności może skutkować bardzo znaczącym wzrostem kosztów profilu, co obniża uzyskaną cenę sprzedanej energii. Należy również zwrócić uwagę, iż dynamiczny wzrost cen energii elektrycznej i jednocześnie cen praw majątkowych PMOZE_A (“zielonych certyfikatów”) skłonił ustawodawcę do obniżenia obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia z 18,5% w 2022 r. do 12% w 2023 r. Zbyt duże obniżenie obowiązku umorzenia dla PMOZE_A w kolejnych latach, mocniejsze od tempa wychodzenia starych projektów odnawialnych źródeł energii z systemu certyfikатовego, może doprowadzić do potencjalnego dużego spadku rynkowych cen zielonych certyfikatów. Dodatkowo w konsekwencji trudnej sytuacji na rynku energii spowodowanej wybuchem wojny w Ukrainie uchwalono Ustawę o Środkach Nadzwyczajnych wprowadzającą maksymalne cen sprzedaży energii z aktywów OZE (szczegółowy opis ustawy został przedstawiony we wcześniejszej części raportu).

Segment obrotu i sprzedaży jako jedyny z Grupy posiadał bezpośrednią ekspozycję na rynek ukraiński za pośrednictwem spółki zależnej Polenergia Ukraina. Spółka ta jeszcze przed rozpoczęciem wojny ograniczyła zakres prowadzonej działalności operacyjnej. Aktualnie wszelka działalność operacyjna na Ukrainie jest wstrzymana. Grupa identyfikuje zwiększone ryzyko prowadzenia działalności handlowej na wszystkich rynkach, do czego przyczynia się m.in. wzrost zmienności i cen energii elektrycznej i gazu ziemnego, ryzyko niezrealizowania wolumenu odbioru przez kontrahentów, ryzyka braku płatności i wykonywania umów ze względu na dynamiczne zmiany regulacyjne oraz wzrost ryzyka niewypłacalności kontrahentów. W sytuacji dynamicznych wzrostów cen odchylenie w zużyciu energii przez klientów od wartości zakontraktowanych może wygenerować istotny wynik (zarówno pozytywny jak i negatywny), niewspółmierny do pierwotnych założeń. Dodatkowo zmienność cenowa, przy utrzymujących się wysokich poziomach cen na rynku powoduje znaczny spadek dochodów z działalności obsługi aktywów OZE Grupy oraz agregacji OZE. Należy zwrócić uwagę, że rosnące notowania cen energii przy niskich poziomach cen sprzedaży zabezpieczonych na rynku terminowym negatywnie wpływają na sytuację płynnościową Grupy związaną z potrzebą zapewnienia wyższych depozytów na rynku giełdowym. W odpowiedzi na zmieniające się uwarunkowania rynkowe Grupa modyfikuje strategię sprzedażową aktywów OZE i dąży do zwiększenia udziału sprzedaży energii w ramach transakcji OTC oraz w ramach kontraktów długoterminowych cPPA w formule pay-as-produced. Procedowane zmiany w zasadach funkcjonowania rynku bilansującego w Polsce mogą skutkować wzrostem kosztów bilansowania źródeł OZE począwszy od 2024 roku. Jest to ryzyko systemowe dla wszystkich uczestników rynku. Negatywne zmiany kursów walutowych mogą skutkować pogorszeniem wyniku na rynku denominowanym w euro. Jednocześnie umocnienie euro może prowadzić do zwiększenia wartości wymagalnych depozytów zabezpieczających. Segment jest również ekspozycyjny na ryzyko wzrostu stóp procentowych. Wyższy koszt kredytu obrotowego, wynikający ze wzrostu stóp procentowych, może spowodować pogorszenie się rentowności prowadzonej działalności. Polenergia Obrót podejmuje także działania w celu monitorowania zagrożeń związanych z bezpieczeństwem. Potencjalny atak niszczący infrastrukturę teleinformatyczną lub ograniczający dostęp do systemów w tej spółce skutkowałoby brakiem lub ograniczoną możliwością prowadzenia działalności handlowej. Zniesienie obligatoryjnej sprzedaży energii przez giełdy, przy planowanej konsolidacji sektora wytwórczego rodzi ryzyko braku płynności i transparentności oraz wiarygodności indeksów cenowych co może wpływać na możliwości prowadzenia działalności obrotowej i przychody Grupy. Ryzyka dalszego regulowania cen energii do odbiorców końcowych mogą wpłynąć negatywnie na spółkę poprzez powstanie straty, która nie będzie w całości pokryta przez system rekompensat. Dodatkowo wprowadzenie maksymalnych cen sprzedaży energii z aktywów OZE oddziałuje również na segment obrotu i stanowi istotne ryzyko dla działalności całego segmentu spółek obrotu w Polsce.

Segment dystrybucji jest zabezpieczony długoterminowo przed skutkami wzrostu kosztów inwestycji oraz rosnących stóp procentowych poprzez mechanizm taryfowy. Krótkoterminowo, do czasu aktualizacji kolejnej taryfy dystrybucyjnej, spółka może doświadczyć negatywnego wpływu zmian rynkowych na rentowność realizowanej działalności.

W ocenie Grupy, obecna sytuacja rynkowa nie powinna zagrozić realizacji celów określonych w Strategii Grupy Polenergia na lata 2020 – 2024.

W krótkiej perspektywie czasowej, realizowane przez Grupę projekty inwestycyjne mogą zostać dotknięte negatywnymi skutkami obecnej sytuacji rynkowej. Wzrost cen surowców i produktów na rynku oraz chwilowe braki pracowników u podwykonawców mogą spowodować opóźnienia w realizacji projektów farm wiatrowych i fotowoltaicznych. Zmiany stóp procentowych powodują zmienność kosztów finansowania, a wzrost cen surowców i towarów w połączeniu ze zmiennością kursu EUR/PLN może doprowadzić do wzrostu łącznych kosztów inwestycji. Regulacja cen maksymalnych sprzedaży energii dla wytwórców w 2023 r. może skutkować spadkiem parametrów ekonomicznych realizowanych inwestycji. W związku ze wzrostem cen paliw oraz zapotrzebowania na gaz na rynku europejskim, obserwowane są zakłócenia w łańcuchach dostaw dla morskiej energetyki wiatrowej, w tym powodowanych odpływem i tak ograniczonych zasobów kadrowych i sprzętowych z sektora morskich farm wiatrowych do sektora wydobywania węgłowodórów na morzu, co może skutkować koniecznością zmiany w harmonogramach budowy projektów morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III.

Realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024

Realizacja nowej strategii Grupy przebiega bez istotnych zakłóceń.

W pierwszym kwartale 2023 roku Grupa prowadziła prace w celu realizacji trzech projektów farm wiatrowych o łącznej mocy 178 MW, które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE.

Projekt FW Dębsk o mocy 121 MW w październiku 2022 roku uzyskał Pozwolenia na Użytkowanie, a w styczniu 2023 koncesję na wytwarzanie zielonej energii.

Projekt farmy wiatrowej Piekło o mocy 13,2 MW, który wygrał aukcję w grudniu 2020 r. znajduje się w fazie budowy. Rozpoczęcie robót budowlanych nastąpiło w marcu 2022 r. Wykonano 100 % prac budowlano- montażowych, zmontowane zostały wszystkie turbiny. Trwają prace odbiorowe turbin, testy i prace rozruchowe. Zakończenie budowy planowane jest na II połowę 2023 roku.

Projekt farmy wiatrowej Grabowo o mocy 44 MW, który wygrał aukcję w grudniu 2021 r., znajduje się obecnie w fazie budowy. Rozpoczęcie robót budowlanych nastąpiło w marcu 2022 r. Wykonano 100 % prac drogowych i fundamentowych, wykonano 100 % linii kablowych SN i WN, wykonano 100 % zakresu prac związanych ze stacją elektroenergetyczną. W październiku 2022 r. rozpoczęły się dostawy głównych komponentów elektrowni wiatrowych. Obecnie zamontowane zostały wszystkie turbiny, trwają prace odbiorowe i rozruchowe turbin. Zakończenie budowy planowane jest na II połowę 2023 roku.

Budowa projektów Sulechów II, Sulechów III oraz Buk I została zakończona – zostały uzyskane potwierdzenia przyjęcia zakończenia budowy obiektu budowlanego, a instalacje zostały wpisane do rejestru MIOZE prowadzonego przez URE.

Projekt PV Strzelino, uzyskał niezbędne zgody korporacyjne pod koniec 2022 r. i obecnie znajduje się w fazie budowy. Została podpisana umowa z wykonawcą robót instalacyjnych i montażowych, umowa na dostawcę modułów fotowoltaicznych, umowa na dostawę inwerterów oraz umowa na usługi Inżyniera Kontraktu. Na początku marca 2023 r. przekazany został plac budowy. Zakończenie prac budowlanych planowane jest w grudniu 2023 r.

W grudniu 2022 roku spółka zależna Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów sp. z o.o. rozwijająca portfel projektów farm fotowoltaicznych Szprotawa o łącznej mocy 47 MW z sukcesem wzięła udział w

aukcji na sprzedaż energii z odnawialnych źródeł energii. Grupa planuje doprowadzić do zawarcia kluczowych umów projektowych w II połowie 2023 r. pod warunkiem uzyskania zgód korporacyjnych wymaganych dla realizacji tych projektów.

Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju projektów wiatrowych oraz fotowoltaicznych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024. Aktualnie w portfelu Grupy znajdują się projekty fotowoltaiczne (poza wymienianymi wyżej) oraz wiatrowe (lądowe) w fazie mniej zaawansowanej, o łącznej mocy ponad 1,5 GW. Grupa nie wyklucza udziału spółek zależnych rozwijających projekty farm wiatrowych i fotowoltaicznych w kolejnych aukcjach OZE. Dla poszczególnych projektów będą rozważane różne formy komercjalizacji produkcji, w tym ofertowanie części produkcji w kolejnych aukcjach OZE, sprzedaż energii do odbiorców w kontraktach cPPA lub sprzedaż energii na rynku regulowanym lub pozagiełdowym.

Kontynuowane są prace rozwojowe w segmencie morskich farm wiatrowych. Grupa posiada 50% udziałów w spółkach MFW Bałtyk I S.A., MFW Bałtyk I Sp. z o.o., MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o. przygotowujących do budowy trzy morskie farmy wiatrowe zlokalizowane na Morzu Bałtyckim o łącznej mocy do 3000 MW. 4 maja 2021 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał na rzecz spółek MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o. (oddzielnie dla każdej spółki) decyzje o przyznaniu prawa do pokrycia ujemnego salda dla energii elektrycznej wytworzonej w morskich farmach wiatrowych, odpowiednio w MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, o mocy 720 MW każda.

6 czerwca 2022 roku spółka MFW Bałtyk II Sp. z o.o. złożyła do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki wniosek notyfikacyjny mający na celu wystąpienie do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z wnioskiem o wydanie opinii o projekcie indywidualnego wsparcia przyznanego dla projektu MFW Bałtyk II, oraz o wydanie – po wydaniu przez Komisję Europejską decyzji o zgodności z rynkiem wewnętrznym pomocy publicznej udzielonej spółce – decyzji o zmianie pierwszej decyzji Prezesa URE i ustalenie ceny będącej podstawą do pokrycia ujemnego salda dla projektu. Wniosek jest obecnie procedowany przez Komisję Europejską w trybie procedury prenotyfikacyjnej.

W 2022 r. doszło do zmian regulacyjnych poprzez nowelizację Ustawy o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych, które pozwalają od 2022 r. indeksować cenę energii, po jakiej będzie rozliczane ujemne saldo oraz rozliczać wsparcie dla projektu w EUR. Dzięki temu powinna poprawić się przewidywana rentowność projektów MFW Bałtyk II i III. Spółki prowadzą odpowiednie działania w procesach notyfikacyjnych dla MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III. 11 kwietnia 2023 r. MFW Bałtyk II Sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III Sp. z o.o. przedłożyły Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki aktualizację dokumentacji w ramach wniosku MFW Bałtyk II sp. z o.o. z dnia 6 czerwca 2022 roku o wszczęcie procedury prenotyfikacji indywidualnej pomocy publicznej dla projektu MFW Bałtyk II (z uwzględnieniem późniejszych zmian tego wniosku) oraz wniosek MFW Bałtyk III sp. z o.o. o wszczęcie procedury prenotyfikacji indywidualnej pomocy publicznej dla projektu MFW Bałtyk III.

W grudniu 2022 roku został podpisany przez MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III kontrakt z wybranym dostawcą systemów elektroenergetycznych Hitachi Energy. Prowadzone są postępowania zakupowe mające na celu wybór instalatorów i dostawców kabli eksportowych, wewnętrznych oraz statków instalacyjnych.

W lutym 2023 roku MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. podpisały z Siemens Gamesa Renewable Energy Poland sp. z o.o. oraz Siemens Gamesa Renewable Energy A/S aneksy do umowy o wyborze preferowanego dostawcy turbin wiatrowych dla realizowanych projektów, pozwalające na dokonanie formalnej rezerwacji przez dostawcę portu instalacyjnego w Roene. Jest to działanie mitygujące jedno z ryzyk projektowych na etapie budowy – braku dostępności zaplecza portowego.

W kwietniu 2023 roku MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. zawarły z SIF Netherlands B.V. umowy o wybór preferowanego dostawcy i rezerwację mocy produkcyjnych na potrzeby produkcji fundamentów typu monopala pod turbiny wiatrowe dla każdego z projektów. Przedmiotem zawartych

umów jest zobowiązanie dostawcy do rezerwacji mocy produkcyjnych pozwalających na produkcję fundamentów w ilościach i terminach zgodnych z aktualnymi założeniami projektowymi. Jednocześnie strony zobowiązały się do negocjacji w dobrej wierze umów na produkcję monopali dla projektów, które to umowy miałyby zostać zawarte w terminie do dnia 1 października 2023 roku.

W listopadzie 2022 r. Naczelny Sąd Administracyjny rozpatrzył skargę kasacyjną GDOŚ w sprawie odmowy wydania nowej decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla projektu MFW Bałtyk III i zwrócił sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Wojewódzki Sąd Administracyjny.

W związku z równoległym uzyskaniem prawomocnej decyzji o zmianie DŚU 2016, zezwalającej na instalację zakładanych turbin wiatrowych, Spółka wycofała skargę z WSA (wniosek z dnia 23 stycznia 2023 r. zamykając tym samym spór z organami środowiskowymi (postanowienie WSA z dnia 2 lutego 2023 r. o umorzeniu postępowania sądowego). Uzyskanie przez decyzję zmieniającą DŚU 2016 statusu ostateczności i prawomocności (listopad 2022 r.) pozwoliło na zniwelowanie ryzyka związanego z opisanym powyżej postępowaniem dotyczącym odmowy określenia nowych uwarunkowań środowiskowych dla budowy morskiej farmy wiatrowej MFW Bałtyk III.

Zrealizowano szczegółowe badania geotechniczne niezbędne do projektowania fundamentów turbin wiatrowych i morskiej stacji elektroenergetycznej oraz do projektowania zespołu urządzeń wyprowadzenia mocy prowadzone przez MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o.

Rozpoczęto analizę wyników badań oraz szczegółowe geotechniczne badania laboratoryjne próbek rdzeniowych.

W grudniu 2022 roku spółka MFW Bałtyk I S.A. uzyskała postanowienie o zakresie raportu o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia pod nazwą Morska Farma Wiatrowa Bałtyk I. Obecnie trwają prace nad przygotowaniem raportu, zmienione postanowieniem z dnia 31 marca 2023 r.

Rozpoczęto wstępne badania geofizyczne oraz geotechniczne na obszarze morskiej farmy wiatrowej oraz korytarzy kabli podmorskich, prowadzone przez MFW Bałtyk I S.A.

Spółka wspólnie z litewskim partnerem lokalnym firmą Modus oraz wybranym doradcą firmą Ramboll, kontynuuje przygotowania do udziału w aukcji na Litwie z projektem morskiej farmy wiatrowej o mocy 700 MW. Trwają prace nad koncepcją techniczną i ekonomiczną projektu. Oczekiwany termin rozpoczęcia aukcji to III kwartał 2023 roku.

Trwają prace związane z rozwojem projektów gazowych oraz wodorowych. Wielkoskalowy projekt produkcji i magazynowania wodoru wytwarzanego w procesie elektrolizy wody z udziałem własnej energii odnawialnej, zgłoszony przez Polenergia S.A. w konkursie na projekty z obszaru technologii i systemów wodorowych (organizowanego w ramach mechanizmu IPCEI), 29 kwietnia 2022 roku, po akceptacji UOKiK, trafił do notyfikacji do Komisji Europejskiej.

Polenergia prowadzi prace przygotowawcze do realizacji projektu budowy instalacji produkcji zielonego wodoru na terenie ENS zgodnie z przyszłymi wytycznymi unijnymi dla tego typu inwestycji. Jednostka elektrolizy wody o wielkości 5 MW pozwoli na realizację dostaw wodoru do pierwszych wybranych klientów na terenie Podkarpacia oraz prowadzenie testów współspalania w istniejących jednostkach gazowych. Zdobycie doświadczeń realizacyjnych i operacyjnych w tym projekcie pozwoli na ograniczenie ryzyk projektowych w kolejnych przedsięwzięciach.

Podkarpacka Dolina Wodorowa, której częścią jest Polenergia, to pierwsza w Polsce inicjatywa tego typu. Ma ona pomóc zbudować skoordynowany i zintegrowany „ekosystem”, który stawia na rozwój technologii, wiedzy, badań i biznesu.

Ponadto w ramach umowy o dofinansowanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, Polenergia realizuje studium wykonalności projektu, którego celem jest opracowanie zintegrowanego systemu

procesu konwersji odnawialnego wodoru w syntetyczne paliwo lotnicze, neutralne pod względem emisji CO₂.

Grupa modyfikuje realizację strategii w segmencie obrotu i sprzedaży dostosowując ją do zmiennych warunków rynkowych i rosnących kosztów zabezpieczania odbiorców końcowych oraz profilowania źródeł OZE. Z końcem 2022 roku wygasła część umów z obsługiwanymi klientami, a dalszy wzrost wolumenów sprzedaży jest uzależniony od rozwoju sytuacji rynkowej, która wymusza nadążną rekalkulację ryzyk i kosztów finansowych związanych z zabezpieczaniem pozycji odbiorców i wytwórców na rynku terminowym. Wprowadzone regulacje ograniczające ceny sprzedaży energii i odpisy na fundusz Zarządcy Rozliczeń, które obowiązują do końca 2023 roku zahamowały w znacznej mierze możliwości dynamicznego rozwoju sprzedaży i działań związanych z agregacją zewnętrznych OZE. Spółka rozwija model sprzedaży w kontraktach długoterminowych cPPA bazujących na istniejących i nowobudowanych aktywach wytwórczych Grupy.

Sukcesywnie realizowana jest działalność handlowa na rachunek własny na rynkach hurtowych (prop trading), a realizowane strategie tradingowe z pozytywnym efektem wykorzystują zmienność rynkową, przy zachowaniu restrykcyjnych miar pozwalających ograniczać ekspozycję na ryzyko. Działalność handlowa spółki objęta jest regulacjami o odpisach na rzecz Zarządcy Rozliczeń w związku z czym wyniki wszystkich linii biznesowych w 2023 roku będą pomniejszone o opłaty na rzecz Zarządcy Rozliczeń.

Spółka Polenergia Sprzedaż kontynuuje sprzedaż energii wytworzonej w grupowych źródłach odnawialnych. Odbiorcami są klienci biznesowi oraz indywidualni (B2B oraz B2C). Zielona energia produkowana w aktywach wytwórczych Grupy sprzedawana jest jako produkt w standardzie Energia 2051. W ramach współpracy wewnątrzgrupowej przygotowano, wdrożono i oferowano produkty łączące instalację paneli fotowoltaicznych, pomp ciepła oraz dostawy zielonej energii. Prosumenci mogli skorzystać z unikalnej na rynku oferty, łączącej zieloną energię w standardzie Energia 2051 z gwarancją ceny na 8 lat.

Spółka Polenergia Fotowoltaika S.A. w ramach prowadzonej działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2023 zainstalowała 14,9 MW paneli fotowoltaicznych, a w segmencie pomp ciepła zostało zainstalowanych 81 sztuk tych urządzeń. Kontynuowano sprzedaż usług w segmencie korporacyjnym (duże instalacje o mocy pow. 50 kW). Trwają także prace rozwojowe nad nowymi produktami, zarówno samodzielnie przez Spółkę, jak i we współpracy z Polenergią Sprzedaż.

W segmencie dystrybucji w dniu 28 kwietnia 2023 spółka Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. uzyskała decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdzającą Taryfę na dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej. Nowa Taryfa wejdzie w życie w dniu 13 maja 2023r., z WRA (Wartość Regulacyjna Aktywów) na poziomie 138,7 mln zł. Trwa realizacja zatwierdzonego III planu inwestycyjnego na lata 2019-2022 o łącznej wartości 51 mln zł. Spółka w ramach III portfela inwestycyjnego podpisała 45 umów. Do końca pierwszego kwartału 2023 roku zrealizowano umowy o przyłączenie oraz zgłoszono gotowość do przyłączenia dla 42 inwestycji / etapów inwestycji oraz uzyskano rozszerzenie koncesji dla 20 projektów, oczekiwane jest uzyskanie koncesji w odniesieniu do kolejnych 3.

Ponadto Polenergia Dystrybucja jest również w trakcie realizacji IV planu inwestycyjnego na lata 2021-2026 o łącznej wartości 105 mln zł. Do końca pierwszego kwartału 2023 roku spółka podpisała 71 umów o przyłączenie, a łączny poziom nakładów wynikający z zaciągniętych zobowiązań wyniósł 96,4 mln zł, co stanowi 91,8 % IV portfela inwestycyjnego. W ramach IV planu inwestycyjnego Spółka zakończyła realizację 19 inwestycji dla których zgłosiła gotowość przyłączenia.

Spółka Polenergia eMobility rozpoczęła sprzedaż usługi ładowania na stacjach własnych. W 2022 roku zostały oddane do użytkowania trzy lokalizacje, w 2023 roku trzy lokalizacje, a w trakcie budowy są kolejne. W systemie software zostały podłączone pierwsze stacje publiczne i prywatne zarządzane przez Polenergię eMobility. Spółka kontynuuje rozwój funkcjonalności systemu oraz aplikacji klienckiej

oraz zabezpiecza kolejne lokalizacje pod stacje publiczne. Spółka w 2022 r. aplikowała w dwóch programach związanych z dofinansowaniem stacji ładowania z NFOŚiGW, a w 2023 r. w jednym programie związanym z dofinansowaniem stacji ładowania z NFOŚiGW.

Pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy

W dniu 3 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji z prawem poboru. W ramach emisji Spółka planuje pozyskać wpływy w wysokości od 500 do 750 mln zł. Ostateczna wartość oczekiwanych wpływów z emisji oraz powiązana z nią liczba nowych akcji Spółki, jaka zostanie wyemitowana, zostanie określona przez Zarząd w prospekcie lub komunikacie publikowanym po dacie jego zatwierdzenia z uwzględnieniem rzeczywistego zapotrzebowania Spółki na kapitał. Celem emisji jest pozyskanie środków na finansowanie projektów inwestycyjnych i planów rozwojowych Spółki, w tym w zakresie farm wiatrowych (morskich oraz lądowych) i farm fotowoltaicznych oraz projektów w obszarze technologii wodorowych, magazynowania energii i elektromobilności, których realizacja wpisuje się w założenia opublikowanej przez Spółkę w maju 2020 roku Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024. Ostateczny cel emisji zostanie określony i opisany w prospekcie Spółki, który zostanie sporządzony w związku z emisją. Planowany termin realizacji emisji to przełom 3. i 4. kwartału 2023 r. Na potrzeby emisji, Spółka zaangażowała Santander Bank Polska S.A. jako Wyłącznego Globalnego Koordynatora, Prowadzącego Księgę Popytu oraz Firmę Inwestycyjną pośredniczącą w emisji oraz DLA Piper Giziński Kycia sp. k. jako doradcę prawnego Spółki.

W dniu 18 stycznia 2023 roku Polenergia Obrót S.A. („POLO”) zawarła z Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytu o wielocelowy limit kredytowy z dnia 10 listopada 2021 r. Aneks przewiduje zwiększenie limitu kredytowego do łącznej kwoty 200 mln zł, w ramach którego udostępniono limit w rachunku bieżącym oraz limit gwarancji. Aneks został zawarty na czas określony 12 miesięcy z możliwością przedłużenia na kolejne okresy kredytowania. W związku z powyższym, spółka Polenergia S.A. zwiększyła poręczenie łącznie do kwoty 100 mln zł. Pierwotnie umowa kredytu przewidywała udzielenie POLO kredytu wielocelowego w kwocie 100 mln zł, a poręczenie wynosiło 30 mln zł.

W dniu 9 lutego 2023 roku, spółka Polenergia Obrót 2 sp. z o.o. rozwijająca projekt farmy fotowoltaicznej Strzelino o łącznej mocy zainstalowanej 45,2 MWp zawarła ze spółką JINKO SOLAR (CHUZHOU) CO., LTD. umowę dotyczącą dostawy modułów fotowoltaicznych na potrzeby projektu. Umowa obejmuje sprzedaż modułów fotowoltaicznych wyprodukowanych przez dostawcę, w ilości wymaganej dla realizacji projektu. Umowa nie dotyczy dostawy inwerterów i zostanie zrealizowana do września 2023 r. Wartość Umowy wynosi ok. 10 mln EUR.

W dniu 31 marca 2023 roku Amon sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu („Amon”), otrzymała pismo procesowe Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („PKH”) w sprawie z powództwa Amon przeciwko PKH toczącej się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku, którym to pismem PKH objęła pozew wzajemny („Pozew Wzajemny”) domagając się zasądzenia od Amon na rzecz PKH kwoty 61.576.284,89 zł z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Kwotę 55.691.856,47 zł stanowią kary umowne żądane przez PKH rzekomo na podstawie § 8 ust. 1 Umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii – Farmie Wiatrowej Łukaszów zawartej w dniu 23 grudnia 2009 roku przez Amon z PKH („Umowa Sprzedaży Praw Majątkowych”) i wynikające rzekomo z niedotrzymania przez Amon ilości przewidzianych do przeniesienia praw majątkowych w poszczególnych miesiącach począwszy od sierpnia 2019 roku. Kwota 5.884.428,42 zł stanowi z kolei odszkodowanie żądane przez PKH z tytułu rzekomego niewykonania przez Amon w okresie od dnia 18 listopada 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku Umowy sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii – Farmie Wiatrowej Łukaszów zawartej w dniu 23 grudnia 2009 roku

przez Amon z PKH („Umowa Sprzedaży Energii”). W dniu 16 maja 2023 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku doręczył Amon postanowienie z dnia 2 maja 2023 roku, którym pozostawił pozew wzajemny Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa bez nadawania dalszego biegu. Podstawą wydania przedmiotowego postanowienia przez Sąd Okręgowy w Gdańsku jest art. 204 § 1 zdanie drugie Kodeksu postępowania cywilnego, który określa, iż powództwo wzajemne można wytoczyć nie później niż w odpowiedzi na pozew.

W dniu 20 kwietnia 2023 roku spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o. (łącznie „Spółki”), w których Emitent posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia Emitenta i Equinor Wind Power AS – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych tj. MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III (łącznie „Projekty”), podpisały z SIF Netherlands B.V. umowy (odrębną dla każdej Spółki Projektowej) o wybór preferowanego dostawcy i rezerwację mocy produkcyjnych na potrzeby produkcji fundamentów typu monopali („Monopale”) pod turbiny wiatrowe dla każdego z Projektów (łącznie: „Umowy Rezerwacyjne”). Przedmiotem Umów Rezerwacyjnych jest zobowiązanie dostawcy do rezerwacji mocy produkcyjnych pozwalających na produkcję Monopali w ilościach i terminach zgodnych z aktualnymi założeniami projektowymi. Jednocześnie strony zobowiązały się do negocjacji w dobrej wierze umów na produkcję Monopali dla Projektów („Umowy Finalne”). Negocjacje te będą prowadzone w oparciu o otrzymaną od dostawcy ofertę, na produkcję 90 Monopali (łącznie dla obu Projektów; liczba podlegać będzie weryfikacji na etapie projektowania). Uzgodniona na bazie oferty dostawcy, szacowana cena kontraktowa dla Umów Finalnych wynosi ok. 161,4 mln EUR dla MFW Bałtyk II oraz ok. 196,1 mln EUR – dla MFW Bałtyk III. Cena kontraktowa będzie aktualizowana wraz z zawarciem Umów Finalnych. Ostateczna cena kontraktowa będzie uzależniona w szczególności od ceny stali, ostatecznych założeń projektowych, finalnego określenia wysokości stawek zmiennych i waloryzacji. Umowy Finalne mają zostać zawarte w terminie do dnia 1 października 2023 roku („Data Końcowa”). Umowy Rezerwacyjne mogą zostać rozwiązane wyłącznie w przypadkach w nich wskazanych, przy czym w razie skorzystania przez Spółki z prawa rozwiązania Umów Rezerwacyjnych bez przyczyny albo w przypadku ich rozwiązania przez dostawcę z przyczyn dotyczących Spółek lub po bezskutecznym upływie Daty Końcowej, Spółki zobligowane będą do zapłaty Dostawcy opłat za rezygnację („Opłaty za Rezygnację”), których wysokość uzależniona będzie od daty rozwiązania Umów Rezerwacyjnych, a jednocześnie jest powiązana z szacunkową wysokością ceny kontraktowej. W związku z podpisaniem Umów Rezerwacyjnych Emitent zobowiązany będzie do wystawienia poręczenia za zobowiązania Spółek dotyczącego zapłaty Opłat za Rezygnację („PCG”). Maksymalna kwota zobowiązań Emitenta wynikających z PCG obejmować będzie 50% wysokości Opłat za Rezygnację określonych do Daty Końcowej tj. łącznie ok. 31 mln EUR dla obu Projektów. Wystawienie kolejnych PCG będzie potencjalnie związane z zawarciem Umów Finalnych, w tym na zabezpieczenie dalszych Opłat za Rezygnację. Po podpisaniu Umów Rezerwacyjnych strony kontynuować będą rozmowy mające na celu uzgodnienie ostatecznych warunków Umów Finalnych.

W dniu 18 maja 2023 roku spółka Polenergia Obrót 2 sp. z o.o., rozwijająca projekt farmy fotowoltaicznej Strzelino o łącznej mocy zainstalowanej 45,2 MWp, jako kredytobiorca („Kredytobiorca”) oraz mBank S.A., Pekao S.A. i PKO Bank Polski S.A., jako kredytodawcy („Kredytodawca”), zawarły umowę kredytów („Umowa Kredytów”). Na podstawie Umowy Kredytów, Kredytodawca udzieli Kredytobiorcy: (i) kredytu terminowego do łącznej kwoty 90 mln PLN, przeznaczonego na finansowanie budowy farmy fotowoltaicznej Strzelino, z możliwością zwiększenia zaangażowania Kredytodawcy (po spełnieniu dodatkowych warunków określonych w Umowie Kredytów), (ii) kredytu VAT do maksymalnej łącznej kwoty 27 mln PLN oraz (iii) kredytu DSR do maksymalnej łącznej kwoty 9,8 mln PLN. W związku z Umową Kredytów Kredytobiorca oraz Polenergia S.A. zobowiązani są do zawarcia standardowego pakietu zabezpieczeń stosowanych w transakcjach typu project finance. Kredytobiorca m.in. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz ustanowił zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw, natomiast spółka Polenergia S.A. ustanowiła zastaw rejestrowy oraz finansowy na udziałach Kredytobiorcy oraz złożyła oświadczenia o poddaniu się egzekucji. Umowa Kredytów przewiduje spłatę

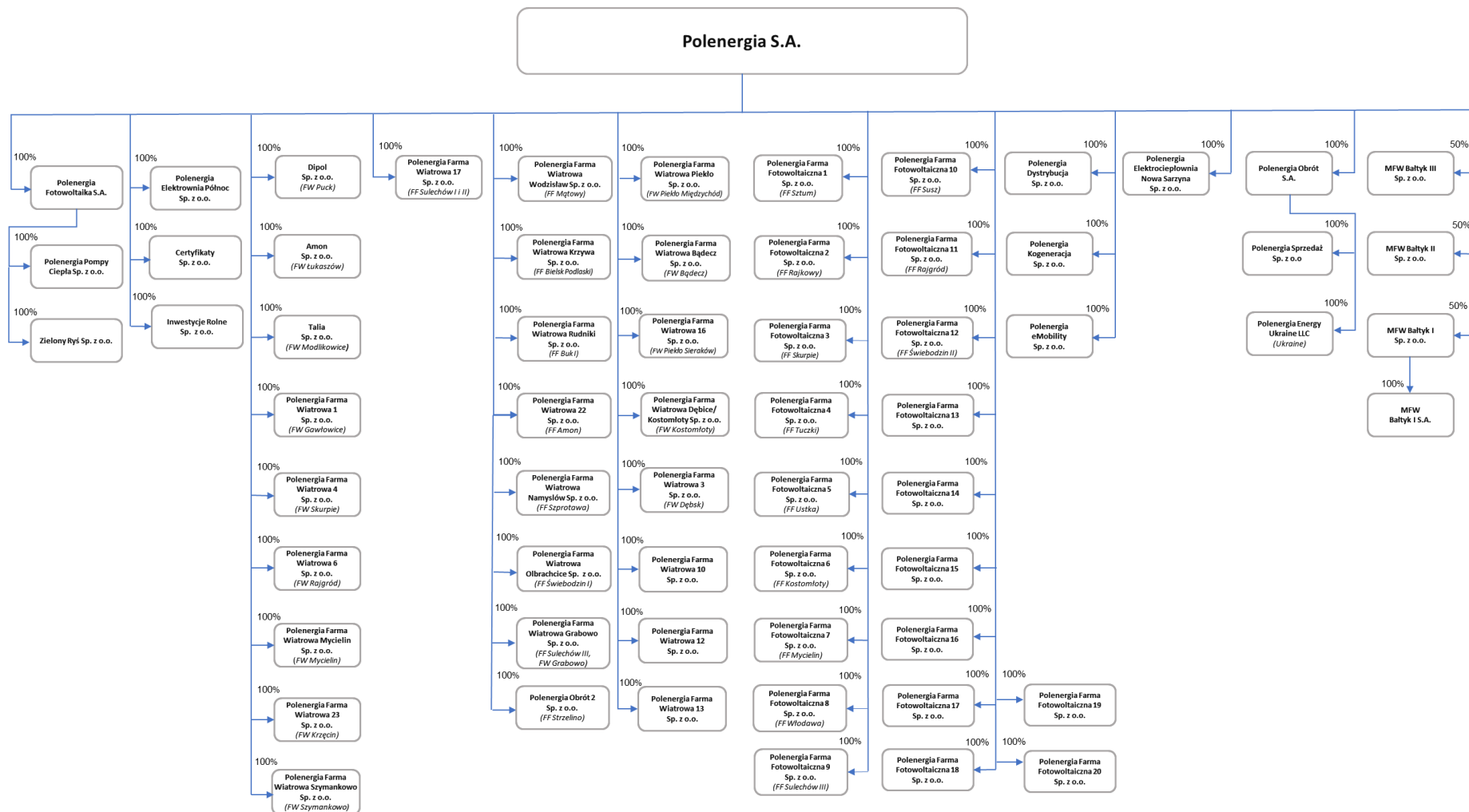
kredytu terminowego nie później niż do dnia 16 grudnia 2038 roku, kredytu VAT nie później niż do dnia 31 maja 2024 roku oraz kredytu DSR nie później niż do dnia 16 grudnia 2038 roku. Oprocentowanie kredytów ustalone jest w oparciu o stopę referencyjną WIBOR, powiększoną o marżę Kredytodawcy. Warunki Umowy Kredytów, w tym dotyczące zabezpieczeń, kar umownych, uruchomienia finansowania oraz wypowiedzenia Umowy Kredytów, odpowiadają postanowieniom stosowanym w tego typu transakcjach.

Wyniki finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 w podziale na segmenty operacyjne

Na kolejnych stronach przedstawiono podział łącznego wyniku Grupy osiągniętego w pierwszym kwartale 2023 roku w podziale na segmenty działalności.

3M 2023 (m PLN)	Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	176,9	2,3	34,3	1 205,7	43,9	3,8	-	1 466,9
Koszty operacyjne, w tym	(43,7)	(2,1)	(34,8)	(1 116,9)	(45,3)	(3,0)	(0,7)	(1 246,6)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(20,6)	-	-	-	-	-	-	(20,6)
amortyzacja	(28,4)	(1,0)	(2,3)	(1,7)	(2,2)	(1,5)	(0,7)	(37,9)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	5,3	-	-	-	-	-	-	5,3
Zysk brutto ze sprzedaży	133,2	0,1	(0,5)	88,7	(1,3)	0,8	(0,7)	220,3
Marża zysku brutto ze sprzedaży	75,3%	6,0%	-1,5%	7,4%	-3,0%	"n/a"	"n/a"	15,0%
Koszty sprzedaży	-	-	-	(25,8)	-	-	-	(25,8)
Koszty ogólnego zarządu	(2,0)	(0,2)	(1,9)	(17,2)	(2,3)	(12,1)	-	(35,7)
Pozostała działalność operacyjna	4,2	(0,0)	(0,7)	0,3	0,7	(0,1)	-	4,5
w tym odpisy aktualizujące	(0,1)	-	-	-	-	-	-	(0,1)
Zysk z działalności operacyjnej	135,4	(0,1)	(3,2)	46,1	(2,8)	(11,4)	(0,7)	163,3
EBITDA	163,9	0,9	(0,9)	47,9	(0,6)	(9,9)	-	201,3
Marża EBITDA	92,6%	38,4%	-2,6%	4,0%	-1,5%	"n/a"	"n/a"	13,7%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	163,9	0,9	(0,9)	47,9	(0,6)	(9,9)	-	201,3
Marża skorygowana EBITDA	92,6%	38,4%	-2,6%	4,0%	-1,5%	"n/a"	"n/a"	13,7%
Wynik na działalności finansowej	(18,5)	(1,3)	0,4	(5,5)	(1,4)	14,5	-	(11,8)
Zysk (Strata) brutto	117,0	(1,4)	(2,7)	40,6	(4,3)	3,1	(0,7)	151,5
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(30,7)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	120,8
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	120,8
Korekty normalizujące:	-	-	-	-	-	-	-	-
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	0,7
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	(0,1)
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	0,8
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Wynik netto na sprzedaży aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany Zysk Netto	-	-	-	-	-	-	-	122,2
*Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży								
3M 2022 (m PLN)	Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	104,9	0,9	44,8	2 287,3	35,6	1,9	-	2 475,5
Koszty operacyjne, w tym	(22,5)	(0,5)	(39,2)	(2 173,3)	(28,4)	(2,5)	(0,1)	(2 266,4)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(12,3)	-	-	-	-	-	-	(12,3)
amortyzacja	(18,2)	(0,2)	(3,3)	(0,3)	(1,8)	(0,7)	(0,1)	(24,7)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	8,0	-	-	-	-	-	-	8,0
Zysk brutto ze sprzedaży	82,4	0,4	5,7	114,0	7,2	(0,6)	(0,1)	209,1
Marża zysku brutto ze sprzedaży	78,5%	46,3%	12,6%	5,0%	20,4%	"n/a"	"n/a"	8,4%
Koszty sprzedaży	-	-	-	(29,4)	-	-	-	(29,4)
Koszty ogólnego zarządu	(1,0)	(0,1)	(1,6)	(13,3)	(1,7)	(7,8)	-	(25,5)
Pozostała działalność operacyjna	0,9	(0,1)	(0,4)	(0,2)	0,0	(0,4)	-	(0,3)
w tym odpisy aktualizujące	(0,1)	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,1)
Zysk z działalności operacyjnej	82,3	0,3	3,6	71,2	5,6	(8,8)	(0,1)	154,0
EBITDA	100,7	0,5	6,9	71,5	7,4	(8,1)	-	178,9
Marża EBITDA	96,0%	49,2%	15,5%	3,1%	20,8%	"n/a"	"n/a"	7,2%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	100,7	0,5	6,9	71,5	7,4	(8,1)	-	178,9
Marża skorygowana EBITDA	96,0%	49,2%	15,5%	3,1%	20,8%	"n/a"	"n/a"	7,2%
Wynik na działalności finansowej	(10,0)	0,0	(0,8)	(4,2)	(0,9)	(1,6)	-	(17,5)
Zysk (Strata) brutto	72,3	0,3	2,8	67,0	4,6	(10,4)	(0,1)	136,5
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(26,9)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	109,6
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	109,6
Korekty normalizujące:	-	-	-	-	-	-	-	-
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	5,5
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Wynik netto na sprzedaży aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany Zysk Netto	-	-	-	-	-	-	-	115,5
Zmiana skorygowanej EBITDA rdr	63,3	0,4	(7,8)	(23,6)	(8,1)	(1,8)	-	22,4
*Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży								

3. Struktura organizacyjna Grupy



**B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023 ROKU**

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
Na dzień 31 marca 2023 roku
AKTYWA

	31.03.2023	31.12.2022
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 067 179	3 946 486
1. Rzeczowe aktywa trwałe	3 110 139	3 030 175
2. Wartości niematerialne	10 893	11 785
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	157 338	157 338
4. Aktywa finansowe	217 202	324 965
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	539 193	394 093
6. Należności długoterminowe	1 987	1 987
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 026	25 755
8. Rozliczenia międzyokresowe	401	388
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 951 443	2 300 848
1. Zapasy	134 734	111 623
2. Należności z tytułu dostaw i usług	361 505	360 804
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	4 775	9 338
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	94 388	100 214
5. Rozliczenia międzyokresowe	25 615	12 673
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	455 463	837 504
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	874 963	868 692
Aktywa razem	6 018 622	6 247 334

PASYWA

	31.03.2023	31.12.2022
I. Kapitał własny	3 169 401	3 083 035
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 169 401	3 083 035
1. Kapitał zakładowy	133 604	133 604
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 515 929	1 515 929
3. Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	890 221	924 645
5. Zysk z lat ubiegłych	495 696	335 778
6. Zysk netto	120 797	159 918
7. Różnice kursowe z przeliczenia	(53)	(46)
II. Zobowiązania długoterminowe	1 736 456	1 784 771
1. Kredyty bankowe i pożyczki	1 315 842	1 292 699
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	106 288	116 797
3. Rezerwy	23 262	23 398
4. Rozliczenia międzyokresowe	39 714	40 512
5. Zobowiązania z tytułu leasingu	171 801	160 765
6. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	66 286	140 762
7. Pozostałe zobowiązania	13 263	9 838
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 112 765	1 379 528
1. Kredyty bankowe i pożyczki	341 552	216 743
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	124 389	171 983
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	8 435	9 600
4. Zobowiązania z tytułu leasingu	24 893	22 871
5. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	382 967	747 321
6. Pozostałe zobowiązania	108 397	64 744
7. Rezerwy	6 126	6 254
8. Rozliczenia międzyokresowe	116 006	140 012
Pasywa razem	6 018 622	6 247 334

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

	Noty	Za okres 3 miesięcy zakończony	
		31.03.2023	31.03.2022
Przychody z umów z klientami	4.1	1 471 196	2 439 775
Inne przychody	4.1	(4 272)	35 764
Przychody ze sprzedaży	4.1	1 466 924	2 475 539
Koszt własny sprzedaży	4.2	(1 246 611)	(2 266 436)
Zysk brutto ze sprzedaży		220 313	209 103
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	5 522	1 566
Koszty sprzedaży	4.2	(25 807)	(29 379)
Koszty ogólnego zarządu	4.2	(35 688)	(25 453)
Pozostałe koszty operacyjne	4.4	(1 046)	(1 819)
Przychody finansowe	4.5	10 482	1 529
Koszty finansowe	4.6	(22 282)	(19 011)
Zysk brutto		151 494	136 536
Podatek dochodowy	4.11	(30 697)	(26 902)
Zysk netto		120 797	109 634
Zysk netto przypisany:		120 797	109 634
Akcjonariuszom jednostki dominującej		120 797	109 634

Zysk na jedną akcję:

- podstawowy zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,81	2,41
- rozwodniony zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,81	2,41

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2023	31.03.2022
Zysk netto za okres	120 797	109 634
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków		
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(34 424)	60 946
- Różnice kursowe z przeliczenia	(7)	(29)
Inne całkowite dochody netto	(34 431)	60 917
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	86 366	170 551
Całkowity dochód za okres:	86 366	170 551
Akcjonariuszom jednostki dominującej	86 366	170 551
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

	Noty	Za okres 3 miesięcy zakończony	
		31.03.2023	31.03.2022
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.Zysk (Strata) brutto		151 494	136 536
II.Korekty razem		11 968	(143 193)
1.Amortyzacja		37 859	24 723
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych		1	(1)
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		19 250	13 294
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		2 485	440
5. Podatek dochodowy		(33 439)	(26 461)
6.Zmiana stanu rezerw		(265)	341
7.Zmiana stanu zapasów		(23 135)	(23 260)
8.Zmiana stanu należności		463 441	(507 068)
9.Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(444 104)	360 610
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(11 615)	14 204
11. Inne korekty		1 490	(15)
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		163 462	(6 657)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		-	2 466
1. Środki pieniężne w wyniku zbycia/likwidacji/nabycia jednostki zależnej		-	2 466
II.Wydatki		275 816	160 924
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		128 999	160 764
2. Na aktywa finansowe, w tym:		146 817	160
a) nabycie aktywów finansowych		146 817	-
b) udzielone pożyczki długoterminowe		-	160
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(275 816)	(158 458)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		217 446	307 981
1. Wpływy z emisji akcji		-	-
2. Kredyty i pożyczki		217 446	307 981
II.Wydatki		98 820	115 958
1. Spłaty kredytów i pożyczek		70 983	98 276
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		7 183	3 670
3. Odsetki		20 580	13 959
4. Inne wydatki finansowe		74	53
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		118 626	192 023
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/-C.III)		6 272	26 908
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		6 271	26 919
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(1)	11
F.Środki pieniężne na początek okresu		868 692	387 366
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		874 963	414 285
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4.7	105 513	30 115

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	133 604	1 515 929	13 207	924 645	495 696	-	(46)	3 083 035	3 083 035
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	120 797	-	120 797	120 797
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(34 424)	-	-	(7)	(34 431)	(34 431)
Na dzień 31 marca 2023 roku	133 604	1 515 929	13 207	890 221	495 696	120 797	(53)	3 169 401	3 169 401

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	90 887	557 983	13 207	618 105	576 862	-	48	1 857 092	1 857 092
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	109 634	-	109 634	109 634
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	60 946	-	-	(29)	60 917	60 917
Na dzień 31 marca 2022 roku	90 887	557 983	13 207	679 051	576 862	109 634	19	2 027 643	2 027 643

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 i obejmuje okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku, a dla bilansu na dzień 31 grudnia 2022 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2023 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2022 roku nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta, a dane porównywalne za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2022 podlegały badaniu biegłego rewidenta.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem następujących istotnych pozycji bilansu:

- pochodnych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym, czyli po dniu 31 marca 2023 roku.

1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania

Przyjęte w Grupie zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polenergia za 2022 rok, przekazanym do wiadomości publicznej w dniu 30 marca 2023 roku. W wyżej wymienionym Sprawozdaniu zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych. Zasady te są stosowane w sposób ciągły.

1.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek (za wyjątkiem spółki Polenergia Energy Ukraine LLC, która nie stanowi istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe) uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
USD	4,2934	4,4018	4,1801
EUR	4,6755	4,6899	4,6525
GBP	5,3107	5,2957	5,4842

1.4 Sezonowość i cykliczność działalności

Grupa prowadzi działalność w obszarze wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych. Warunki wietrzne determinujące produkcję energii elektrycznej w farmach wiatrowych charakteryzują się nierównym rozkładem na przestrzeni roku. W okresie jesienno-zimowym warunki wietrzne są znacząco lepsze niż w okresie wiosenno-letnim. Grupa podjęła decyzje o budowie farm wiatrowych w lokalizacjach wskazanych w oparciu o profesjonalne pomiary wiatru potwierdzone przez niezależnych i renomowanych ekspertów. Nie można jednak wykluczyć, że rzeczywiste warunki wietrzności będą odbiegać od przyjętych w modelach przygotowanych na potrzeby realizacji poszczególnych inwestycji. Analogicznie warunki nasłonecznienia charakteryzują się nierównym rozkładem w okresie roku i determinują nierówny rozkład produkcji energii elektrycznej w farmach fotowoltaicznych. W okresie letnim warunki słoneczne są znacząco lepsze niż w okresie zimowym.

Grupa działa także na rynku energetyki przemysłowej. Główni klienci Grupy zużywają ciepło i energię elektryczną dostarczaną przez Grupę do celów produkcyjnych w swoich zakładach przemysłowych. Odbiory ciepła i energii elektrycznej na potrzeby produkcyjne nie mają charakteru sezonowego.

2. Skorygowany wynik EBITDA i Skorygowany zysk netto

Grupa prezentuje dane dotyczące wyniku EBITDA, skorygowanego wyniku EBITDA oraz skorygowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w celu przedstawienia wyników Grupy z wyłączeniem wpływu elementów niemających wpływu na podstawową działalność Grupy i nie wiążących się z przepływami pieniężnymi w raportowanym okresie.

Wynik EBITDA i Skorygowany wynik EBITDA

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2023	31.03.2022
Zysk brutto	151 494	136 536
Przychody finansowe	(10 482)	(1 529)
Koszty finansowe	22 282	19 011
Amortyzacja	37 859	24 723
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	101	139
EBITDA	201 252	178 880
Skorygowana EBITDA	201 252	178 880

Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2023	31.03.2022
ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	120 797	109 634
(Zysk netto) Strata netto z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	(112)	5 463
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	755	253
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	101	139
Rozliczenie ceny nabycia:		
Amortyzacja	709	66
Podatek	(13)	(12)
Skorygowany ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	122 235	115 543

Poziom wyniku EBITDA, skorygowanego wyniku EBITDA oraz skorygowanego zysku netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty. Definicje powyższych wskaźników zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polenergia za 2022 rok, przekazany do wiadomości publicznej w dniu 30 marca 2023 roku. Definicje powyższych wskaźników stosowane przez inne podmioty mogą się różnić od tych przyjętych przez Grupę.

3. Segmenty operacyjne

Zarząd Spółki dokonał wyodrębnienia następujących segmentów operacyjnych, które są takie same jak segmenty sprawozdawcze:

- Lądowe farmy wiatrowe – rozwój, budowa i utrzymanie obiektów produkujących energię elektryczną z wiatru na lądzie,
- Fotowoltaika – rozwój, budowa i utrzymanie obiektów produkujących energię elektryczną przy wykorzystaniu promieniowania słonecznego,
- Morskie farmy wiatrowe – rozwój, budowa i utrzymanie obiektów produkujących energię elektryczną z wiatru na morzu,
- Gaz i czyste paliwa – rozwój, budowa i utrzymanie obiektów produkujących energię elektryczną w kogeneracji gazowej oraz prowadzenie prac rozwojowych w zakresie produkcji wodoru i wytwarzania energii z wodoru w oparciu o energię z odnawialnych źródeł,
- Obrót i sprzedaż – działalność handlowa w zakresie obrotu energią elektryczną i świadczeniami pochodzenia oraz innymi instrumentami rynku energii, a także sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców przemysłowych i indywidualnych oraz świadczenie usług dostępu do rynku dla wytwórców energii ze źródeł odnawialnych, jak również działalność polegająca na sprzedaży i montażu paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła,
- Dystrybucja i eMobility – świadczenie usług dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej i gazu klientom komercyjnym, przemysłowym oraz indywidualnym oraz rozwój elektromobilności.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny jest wynik EBITDA oraz zysk lub strata brutto na sprzedaży. Podatek dochodowy jest monitorowany na poziomie Grupy i nie jest alokowany do segmentów operacyjnych. Środki pieniężne Spółki prezentowane są w pozycji Aktywa niealokowane.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi. Wszystkie korekty konsolidacyjne są alokowane do poszczególnych segmentów.

Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2023	Wytwarzanie z OZE			Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	Razem
	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Morskie Farmy Wiatrowe						
Przychody z umów z klientami	176 944	2 251	-	39 290	1 204 937	43 929	3 845	-	1 471 196
Inne przychody	-	-	-	(5 024)	752	-	-	-	(4 272)
Razem przychody	176 944	2 251	-	34 266	1 205 690	43 929	3 844	-	1 466 924
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	133 198	136	-	(528)	88 746	(1 334)	804	(709)	220 313
(Koszty) sprzedaży	-	-	-	-	(25 807)	-	-	-	(25 807)
(Koszty) ogólnego zarządu	(2 005)	(240)	-	(1 897)	(17 171)	(2 258)	(12 117)	-	(35 688)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(16 241)	(981)	-	301	(4 440)	(1 342)	13 524	-	(9 179)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(2 225)	(305)	-	122	(1 069)	(95)	951	-	(2 621)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	4 226	(13)	-	(740)	345	745	(87)	-	4 476
Wynik brutto	116 953	(1 403)	-	(2 742)	40 604	(4 284)	3 075	(709)	151 494
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(30 710)	13	(30 697)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	120 797
EBITDA *)	163 922	864	-	(888)	47 853	(647)	(9 852)	-	201 252
Aktywa segmentu	3 397 680	149 815	539 193	176 537	1 067 388	221 768	466 241	-	6 018 622
Zobowiązania segmentu	1 699 349	56 097	-	34 360	940 195	122 713	(3 493)	-	2 849 221
Amortyzacja	28 402	981	-	2 276	1 739	2 199	1 553	709	37 859

*) EBITDA - definicja została opisana w nocie 2

Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2022	Wytwarzanie z OZE			Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	Razem
	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Morskie Farmy Wiatrowe						
Przychody z umów z klientami	104 905	941	-	40 364	2 256 024	35 596	1 945	-	2 439 775
Inne przychody	-	-	-	4 444	31 320	-	-	-	35 764
Razem przychody	104 905	941	-	44 808	2 287 344	35 596	1 945	-	2 475 539
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	82 396	436	-	5 658	114 003	7 246	(570)	(66)	209 103
(Koszty) sprzedaży	-	-	-	-	(29 379)	-	-	-	(29 379)
(Koszty) ogólnego zarządu	(983)	(115)	-	(1 618)	(13 273)	(1 701)	(7 763)	-	(25 453)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(9 008)	63	-	38	(1 508)	(788)	(1 767)	-	(12 970)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(986)	(51)	-	(853)	(2 650)	(120)	148	-	(4 512)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	886	(64)	-	(445)	(198)	11	(443)	-	(253)
Wynik brutto	72 305	269	-	2 780	66 995	4 648	(10 395)	(66)	136 536
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(26 914)	12	(26 902)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	109 634
EBITDA *)	100 659	463	-	6 943	71 497	7 404	(8 086)	-	178 880
Aktywa segmentu	2 599 786	175 883	283 593	230 568	2 598 519	178 195	370 340	-	6 436 884
Zobowiązania segmentu	1 356 906	52 760	-	58 804	2 450 398	111 025	379 348	-	4 409 241
Amortyzacja	18 226	206	-	3 347	343	1 849	686	66	24 723

Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2023	Wytwarzanie z OZE						Razem	
	Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane		
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	142 515	2 251	18 632	924 127	41 715	-	1 129 240
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	34 424	-	-	(5 213)	-	-	29 211
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	14 655	-	-	-	14 655
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	3 737	3 737
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	891	-	891
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	200 903	1 096	-	201 999
- przychody ze sprzedaży towarów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	90	-	90
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	5	-	-	-	-	106	111
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	6 003	-	-	-	6 003
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	przychody spełniane w czasie	-	-	-	79 730	-	-	79 730
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	-	-	-	5 391	137	1	5 529
Razem przychody z umów z klientami		176 944	2 251	39 290	1 204 938	43 929	3 844	1 471 196
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	(5 024)	752	-	-	(4 272)
Razem inne przychody		-	-	(5 024)	752	-	-	(4 272)
Przychody ze sprzedaży, razem		176 944	2 251	34 266	1 205 690	43 929	3 844	1 466 924

Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2022	Wytwarzanie z OZE						Razem	
	Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane		
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	82 108	941	24 822	1 167 125	33 900	-	1 308 896
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	22 793	-	155	745 207	-	-	768 155
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	9 509	-	-	-	9 509
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	1 830	1 830
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	432	-	432
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	223 340	1 201	-	224 541
- przychody ze sprzedaży towarów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	52	-	52
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	4	-	-	-	3	102	109
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	przychody spełniane w czasie	-	-	5 877	-	-	-	5 877
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	przychody spełniane w czasie	-	-	-	118 897	-	-	118 897
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	-	-	1	1 455	8	13	1 477
Razem przychody z umów z klientami		104 905	941	40 364	2 256 024	35 596	1 945	2 439 775
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	4 444	24 120	-	-	28 564
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	-	7 200	-	-	7 200
Razem inne przychody		-	-	4 444	31 320	-	-	35 764
Przychody ze sprzedaży, razem		104 905	941	44 808	2 287 344	35 596	1 945	2 475 539

4. Pozostałe noty

4.1 Przychody ze sprzedaży

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2023	31.03.2022
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	1 129 240	1 308 896
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	29 211	768 155
- przychody ze sprzedaży ciepła	14 655	9 509
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	3 737	1 830
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	891	432
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	201 999	224 541
- przychody ze sprzedaży towarów	90	52
- przychody z najmu	111	109
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	6 003	5 877
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	79 730	118 897
- pozostałe	5 529	1 477
Razem przychody z umów z klientami	1 471 196	2 439 775
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	(4 272)	28 564
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	-	7 200
Razem inne przychody	(4 272)	35 764
Przychody ze sprzedaży, razem	1 466 924	2 475 539

4.2 Koszty wg rodzaju

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2023	31.03.2022
- amortyzacja	37 859	24 723
- zużycie materiałów i energii	38 735	80 127
- usługi obce	60 188	67 069
- podatki i opłaty	8 073	6 501
- wynagrodzenia	26 860	19 758
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 604	3 424
- pozostałe koszty rodzajowe	1 241	972
Koszty według rodzaju, razem	177 560	202 574
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	1 135 850	2 126 674
- koszt sprzedanych świadectw pochodzenia	34 423	22 809
- dochód z tytułu przyznaných świadectw pochodzenia	(39 727)	(30 789)
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(25 807)	(29 379)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(35 688)	(25 453)
Razem koszt własny sprzedaży	1 246 611	2 266 436

4.3 Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2023	31.03.2022
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	8	-
- oczekiwane straty kredytowe należności	5	-
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	3	-
- pozostałe, w tym:	5 514	1 566
- odszkodowania i dopłaty	43	65
- rozliczenie dotacji	798	798
- przychody z dzierżawy rzeczowych aktywów trwałych	-	139
- refaktury	26	10
- pozostałe	4 647	554
Pozostałe przychody operacyjne, razem	5 522	1 566

W pozycji pozostałe został ujęty zwrot podatku od nieruchomości dotyczący lat poprzednich w kwocie 3.133 tys. zł

4.4 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2023	31.03.2022
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	145	720
- oczekiwane straty kredytowe należności	44	581
- rzeczowe aktywa trwałe	101	139
- pozostałe, w tym:	901	1 099
- kary, grzywny, odszkodowania	18	5
- darowizny	180	622
- reklamacje, rekompensaty	75	216
- koszty naprawy objętej odszkodowaniem	-	131
- pozostałe	628	125
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 046	1 819

4.5 Przychody finansowe

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2023	31.03.2022
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	9 783	928
- różnice kursowe, w tym:	409	6
- niezrealizowane	26	-
- zrealizowane	383	6
- wycena zobowiązań finansowych	-	68
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	261	85
- pozostałe	29	442
Przychody finansowe, razem	10 482	1 529

4.6 Koszty finansowe

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2023	31.03.2022
- koszty finansowe z tytułu odsetek	18 962	13 898
- różnice kursowe, w tym:	468	2 151
-niezrealizowane	(112)	6 745
-zrealizowane	580	(4 594)
- prowizje i inne opłaty	1 745	2 026
- wycena zobowiązań finansowych *)	932	380
- pozostałe	175	556
Koszty finansowe, razem	22 282	19 011

*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

4.7 Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2023	31.03.2022
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	45 873	27 765
- środki pieniężne zablokowane z tyt. depozytów	47 510	-
- środki pieniężne na rachunkach VAT - split-payment	12 090	2 297
- środki pieniężne na rachunkach ZFŚS	40	53
Razem	105 513	30 115

4.8 Wartość firmy

Na dzień 31 marca 2023 roku wartość firmy wynosi 157 mln PLN i dotyczy następujących segmentów i ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

- 25 mln PLN – dystrybucja – obejmująca spółki Polenergia Dystrybucja i Polenergia Kogeneracja;
- 44 mln PLN – obrót – obejmująca spółkę Polenergia Obrót;
- 88 mln PLN – fotowoltaika – obejmująca spółki Polenergia Fotowoltaika, Polenergia Pompy Ciepła i Zielony Ryś (“Grupa Fotowoltaika”).

4.9 Wartości godziwe kontraktów terminowych

Wartości godziwe kontraktów terminowych

W związku z działalnością jednostki zależnej – Polenergia Obrót S.A. Grupa klasyfikuje zawierane kontrakty terminowe na zakup / sprzedaż energii jako instrumenty pochodne, zgodnie z MSSF 9 – Instrumenty finansowe. W rezultacie kontrakty te wyceniane są w wartości godziwej, ze zmianami wartości godziwej odnoszonymi na rachunek zysków i strat. Wynik wyceny kontraktów prezentowany jest per saldo w przychodach lub kosztach ze sprzedaży. Wycenie podlega część niezrealizowana kontraktów w podziale na część krótkoterminową, której realizacja nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz długoterminową, której realizacja nastąpi w kolejnych latach.

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2023	31.03.2022
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	(4 272)	28 564

Klasa instrumentu finansowego

	31.03.2023	Razem
	Poziom 2	Razem
Aktywa krótkoterminowe	408 909	408 909
Aktywa długoterminowe	62 782	62 782
Razem	471 691	471 691
	Poziom 2	Razem
	Poziom 2	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	382 967	382 967
Zobowiązania długoterminowe	66 286	66 286
Razem	449 253	449 253
Wartość godziwa netto	22 438	22 438

	31.03.2023	31.03.2022
Wpływ na wynik finansowy		
Wzrost cen rynkowych o 1%	45	1 571
Spadek cen rynkowych o 1%	(45)	(1 571)

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,

Poziom 2: Wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio. Podobne umowy są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, stąd kwotowania odzwierciedlają wynik rzeczywistej transakcji w podobne instrumenty pochodne. Wartość godziwa kredytów jest ustalana za pomocą zamortyzowanego kosztu, czyli analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy przyjętej efektywnej stopie procentowej jako stopie dyskonta.

Kontrakty terminowe zawierane na giełdach w celach spekulacyjnych wyceniane są modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych tj. ceny rynkowej instrumentu zdyskontowane przy zastosowaniu stóp procentowych. Wpływ zastosowania ewentualnych danych nieobserwowalnych nie był znaczący dla wyceny instrumentów pochodnych (poziom 2).

Wartości godziwe pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych

Wartość godziwa pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych wymienionych poniżej nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej:

- należności długoterminowe,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- kredyty bankowe i pożyczki,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	471 691	926 564	471 691	926 564
Instrumenty pochodne	Poziom 2	197 056	233 642	197 056	233 642
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	n/d	1 657 394	1 509 442	1 657 394	1 509 442
Instrumenty pochodne	Poziom 2	11 916	9 375	11 916	9 375
Kontrakty terminowe	Poziom 2	449 253	888 083	449 253	888 083

Zabezpieczenia

Na dzień 31 marca 2023 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych 34 424 tys. zł (31 marca 2022 roku: 60 946 tys. zł) z tytułu efektywnej części wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej.

Celem zawarcia transakcji zabezpieczających jest ograniczenie wpływu:

- zmian stopy procentowej na wysokość przyszłych wysoce prawdopodobnych płatności rat kredytowych.
- zmian kursów walutowych na wysokość przyszłych wysoce prawdopodobnych płatności walutowych z tytułu umów inwestycyjnych.

Celem ustanowienia rachunkowości zabezpieczeń jest wyeliminowanie niedopasowania księgowego pomiędzy momentem rozpoznania wpływu na zysk (stratę) netto instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

Na dzień 31 marca 2023 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia	Wysokość zabezpieczonej stopy procentowej	Instrument
29.09.2025	37 343	0,52%	IRS
29.06.2026	21 727	0,56%	IRS
26.02.2027	7 859	1,25%	IRS
26.02.2027	1 628	1,25%	IRS
29.03.2028	121 995	0,79%	IRS
15.12.2027	100 844	0,75%	IRS
22.12.2031	8 811	2,60%	IRS
12.12.2033	22 470	6,71%	IRS
12.12.2033	22 470	6,71%	IRS
13.03.2034	121 464	6,65%	IRS
30.06.2034	12 229	0,89%	IRS
11.06.2035	141 015	1,10%	IRS
10.09.2035	419 736	1,20%	IRS
31.12.2035	17 752	2,39%	IRS
11.03.2036	105 711	2,22%	IRS
Razem	1 163 054		

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia	Kurs zabezpieczenia	Instrument
2023.Q2	1 316 EUR	4,8135	Forward
Razem	1 316 EUR		

4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 31 marca 2023 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne zmniejszył się do kwoty 18 703 tys. zł w porównaniu do 18 917 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Poniżej przedstawiono klasyfikację należności z tytułu dostaw i usług brutto w ramach poszczególnych stopni modelu utraty wartości:

	Razem	stopień 2	stopień 3
Wartość brutto na 1.1.2023	379 721	317 035	62 686
Powstałe	315 677	315 677	-
Splacone	(315 189)	(317 596)	2 407
Wartość brutto 31.03.2023	380 209	315 116	65 093

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących na dzień 31 marca 2023 roku i 31 grudnia 2022 przedstawia tabela poniżej:

	Total	Należności od klientów indywidualnych			
		Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
31.03.2023	8 082	759	759	741	5 823
Oczekiwane straty kredytowe	4 077	-	-	-	4 077
31.12.2022	60 580	54 769	939	239	4 633
Oczekiwane straty kredytowe	4 291	-	-	-	4 291

	Total	Należności od klientów korporacyjnych			
		Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
31.03.2023	353 424	309 117	4 201	461	40 567
Oczekiwane straty kredytowe	14 649	13 214	-	-	1 435
31.12.2022	300 224	260 893	230	35	39 136
Oczekiwane straty kredytowe	14 627	13 214	-	-	1 413

4.11 Efektywna stopa podatkowa

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2023	31.03.2022
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	30 697	26 902
Podatek bieżący	36 836	32 759
Podatek odroczony	(6 139)	(5 857)
Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem	151 494	136 536
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki pod. 19%	28 784	25 942
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	1 996	960
- różnice trwałe	179	235
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa pod.	1 817	725
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania:	(83)	-
- inne	(83)	-
Podatek w rachunku zysków i strat	30 697	26 902

4.12 Zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw krótko i długoterminowych

	31.03.2023	31.12.2022
Stan rezerw na początek okresu	29 652	27 027
- utworzenie rezerw	90	4 611
- rozwiązanie rezerw	(354)	(1 986)
Stan rezerw na koniec okresu	29 388	29 652

5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Polenergia Obrót S.A.

W dniu 18 stycznia 2023 roku Polenergia Obrót S.A. podpisała aneks do umowy kredytu zawartej z Deutsche Bank Polska S.A. w dniu 10 listopada 2021 roku. W wyniku podpisania aneksu limit kredytu wzrósł do 200 000 tys. zł z możliwością wykorzystania go do kwoty 100 000 tys. PLN w formie kredytu w rachunku bieżącym oraz 150 000 tys. zł w formie gwarancji bankowej.

Ponadto aneks wydłużył termin, do którego Spółka może przedłużać 12 miesięczne okresy kredytowania do dnia 10 stycznia 2025 roku.

Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.

W dniu 23 lutego 2023 roku Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy kredytu zawartej z ING Bank Śląski S.A., na podstawie której Spółka otrzymała kredyt terminowy oraz kredyt obrotowy. Podpisany aneks wydłużył ostateczną datę spłaty kredytu obrotowego do dnia 30 listopada 2023 roku.

Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o.

W dniach 28 lutego oraz 24 marca 2023 roku Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o. podpisała aneksy do umowy kredytu terminowego udzielonego jej w dniu 12 maja 2021 roku przez MBANK S.A. na sfinansowanie budowy instalacji fotowoltaicznej. Aneksy przesunęły ostateczne daty zakończenia fazy budowlanej projektu do 14 i ostatecznie do 30 kwietnia 2023 roku. Zgodnie z aneksami, zmienione zostały także niektóre warunki uzyskania formalnego potwierdzenia przez bank zakończenia tej fazy. Ponadto zmieniony został harmonogram spłat kredytu terminowego w wyniku czego wydłużona została ostateczna data jego spłaty do dnia 21 grudnia 2037 roku. Dodatkowo zmianie uległy również wymogi dotyczące daty przystąpienia do systemu aukcyjnego.

Polenergia Farma Fotowoltaiczna 9 Sp. z o.o.

W dniu 30 stycznia, 14 lutego, 13 marca oraz 24 marca 2023 roku Polenergia Farma Fotowoltaiczna 9 Sp. z o.o. podpisała aneksy do umowy kredytu terminowego udzielonego jej przez MBANK S.A. zgodnie z umową kredytu z dnia 12 maja 2021 roku wydłużające datę dostępności kredytu ostatecznie do dnia 30 kwietnia 2023 roku. Zgodnie z aneksami, zmienione zostały także niektóre warunki uzyskania formalnego potwierdzenia przez bank zakończenia fazy budowy projektu, będącego warunkiem uruchomienia kredytu refinansującego.

W okresie zakończonym 31 marca 2023 roku nastąpiły spłaty kredytów inwestycyjnych w farmach wiatrowych i fotowoltaicznej w łącznej kwocie 30.358 tys. zł z czego 5.762,9 tys. PLN w wyniku dokonanych obowiązkowych przedpłat kredytów. Natomiast spłata kredytu inwestycyjnego przez Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. wyniosła kwotę 1.300 tys. zł.

W tym samym okresie uruchomienia kredytów inwestycyjnych udzielonych na budowę farm wiatrowych wyniosły łącznie 56.491,8 tys. zł oraz kredytu inwestycyjnego udzielonego dla Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. kwotę 3.900 tys. zł.

Saldo zadłużenia z tytułu kredytów obrotowych: w rachunku bieżącym oraz odnawialnych na finansowanie VAT od kosztów inwestycyjnych wzrosło łącznie w grupie o 127.835,8 tys. zł.

6. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 3 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela z prawem poboru, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia 14 września 2023 r. jako dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki, a także upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki (szerzej opisano w Raporcie bieżącym nr 11/2023 z dnia 3 kwietnia 2023).

7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W ciągu 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2023 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy.

8. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W dniu 4 stycznia 2023 roku ERGO HESTIA S.A. na zlecenie ONDE S.A. wystawiła Gwarancję należytego usunięcia wad lub usterek dla prac wykonanych przy budowie Farmy Wiatrowej Dębice/Kostomłoty. Gwarancja wystawiona została do maksymalnej kwoty 1.973,8 tys. zł z datą ważności upływającą w dniu 18 października 2027 roku.

W dniu 12 stycznia 2023 roku ERGO HESTIA S.A. na zlecenie ONDE S.A. wystawiła Gwarancję należytego usunięcia wad lub usterek dla prac wykonanych przy budowie Farmy Wiatrowej Szymankowo. Gwarancja wystawiona została do maksymalnej kwoty 2.339,5 tys. zł z datą ważności upływającą w dniu 9 września 2026 roku.

W dniu 30 stycznia 2023 roku FORTUM Marketing and Sales Polska S.A. przedłużyła do 26 lipca 2024 roku oraz podwyższyła kwotę do 8.000 tys. zł wystawionej gwarancji PCG za zobowiązania spółki Fortum Oyi z tytułu kontraktu zawartego z Polenergia Obrót S.A.

W dniu 6 lutego 2023 roku PEKAO S.A. wystawiło na zlecenie Potęgowo Mashaw kolejną gwarancję na zabezpieczenie transakcji SWAP na dostawy energii. Łącznie, na dzień 31 marca 2023 roku Polenergia Obrót S.A. posiadała 8 czynnych gwarancji wystawionych przez PEKAO S.A. na zlecenie Potęgowo Mashaw na zabezpieczenie SWAP-ów na dostawy energii dla Polenergia Obrót S.A. na łączną kwotę 5.028 tys. zł.

W dniu 8 lutego 2023 roku, Societe Generale Paris wystawiła na zlecenie grupy Hitachi Energy Gwarancję należytego wykonania kontraktu zawartego z Morską Farmą Wiatrową Bałtyk II Sp. z o.o. Gwarancja została wystawiona do maksymalnej kwoty 726 tys. EUR plus 3.385,5 tys. zł plus 3.136,4 tys. SEK plus 17,1 tys. CHF z datą ważności upływającą w dniu 31 maja 2024 roku.

W dniu 8 lutego 2023 roku, Societe Generale Paris wystawiła na zlecenie grupy Hitachi Energy Gwarancję należytego wykonania kontraktu zawartego z Morską Farmą Wiatrową Bałtyk III Sp. z o.o. Gwarancja została wystawiona do maksymalnej kwoty 494,9 tys. EUR plus 3.810,5 tys. PLN plus 1.935,5 tys. SEK plus 15,7 tys. CHF z datą ważności upływającą w dniu 30 listopada 2024 roku.

W dniu 1 marca 2023 roku PEKAO S.A. wydłużyła ważność gwarancji wystawionej na zlecenie PKP Energetyka na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kontraktu z Polenergia Obrót S.A. do dnia 28 lutego 2025 roku.

W dniu 22 marca 2023 roku ERGO HESTIA S.A. na zlecenie ONDE S.A. wystawiła Gwarancję należytego usunięcia wad lub usterek dla prac wykonanych przy budowie Farmy Wiatrowej Dębsk. Gwarancja wystawiona została do maksymalnej kwoty 5.064,7 tys. zł z datą ważności upływającą w dniu 22 marca 2028 roku.

9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jednostki jego jednostki zależnej od niego

Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. - każda Spółka z osobna, wytoczyły powództwa o stwierdzenie bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. (spółka działająca w ramach Grupy Tauron) umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii – farmach wiatrowych w miejscowościach Łukaszów (Amon) i Modlikowice (Talia) oraz umów sprzedaży energii elektrycznej wytworzonych w ww. farmach wiatrowych. Obie Spółki uzyskały korzystne wyroki częściowe i wstępne, uwzględniające powództwo w części dotyczącej ustalenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez spółkę Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. umów objętych przedmiotem sporu. Wyroki zostały zaskarżone apelacjami. W dniu

20 grudnia 2021 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Talia przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., którym w całości oddalił apelację wniesioną przez tę spółkę. W dniu 16 sierpnia 2022 r. Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną. W dniu 17 listopada 2022 r. Sąd Apelacyjny w Gdańsku ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Amon przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., którym w całości oddalił apelację wniesioną przez tę spółkę Polskiej Energii – Pierwszej Kompanii Handlowej przysługuje złożenie od tego wyroku skargi kasacyjnej.

W dniu 31 marca 2023 roku Amon sp. z o.o. otrzymała pismo procesowe Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w sprawie z powództwa Amon przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa obejmującej dalsze roszczenia Amon wynikające z niewykonywania wyżej wskazanych umów przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., toczącej się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku, którym to pismem Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa objęła pozew wzajemny domagając się zasądzenia od Amon na swoją rzecz kwoty 61.576 tys. zł z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi w następujący sposób: (i) od kwoty 55.691 tys. zł – od dnia 31 marca 2023 roku do dnia zapłaty; (ii) od kwoty 5.884 tys. zł – od dnia następującego po dniu bezpośredniego doręczenia odpisu pozwu wzajemnego pełnomocnikowi Amon.

Kwotę 55.691 tys. zł stanowią kary umowne żądane przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa rzekomo na podstawie § 8 ust. 1 Umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii – Farmie Wiatrowej Łukaszów zawartej w dniu 23 grudnia 2009 roku przez Amon z Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa i wynikające rzekomo z niedotrzymania przez Amon ilości przewidzianych do przeniesienia praw majątkowych w poszczególnych miesiącach począwszy od sierpnia 2019 roku.

Kwota 5.884 tys. zł stanowi z kolei odszkodowanie żądane przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa z tytułu rzekomego niewykonania przez Amon w okresie od dnia 18 listopada 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku Umowy sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii – Farmie Wiatrowej Łukaszów zawartej w dniu 23 grudnia 2009 roku przez Amon z Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa.

W dniu 16 maja 2023 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku doręczył Amon postanowienie z dnia 2 maja 2023 roku, którym pozostawił pozew wzajemny Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa bez nadawania dalszego biegu. Podstawą wydania przedmiotowego postanowienia przez Sąd Okręgowy w Gdańsku jest art. 204 § 1 zdanie drugie Kodeksu postępowania cywilnego, który określa, iż powództwo wzajemne można wytoczyć nie później niż w odpowiedzi na pozew.

Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. wytoczyły powództwo o roszczenia odszkodowawcze przeciwko Tauron Polska Energia S.A. Podstawą deliktowej odpowiedzialności odszkodowawczej Tauron jest zaprzestanie wykonywania przez Polską Energię - Pierwszą Kompanię Handlową Sp. z o.o. – spółkę zależną Tauron długoterminowych umów sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej w źródłach odnawialnych oraz długoterminowych umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych zawartych ze spółkami Amon i Talia. Obecnie przed Sądem Okręgowym w Katowicach trwa przesłuchanie świadków w formie ustnej na rozprawach i pisemnej.

W dniu 12 sierpnia 2022 roku Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej jednego z dostawców energii elektrycznej od wyroku Sądu Apelacyjnego w Gdańsku z dnia 7 listopada 2019 roku oddalającego apelację tego podmiotu w sprawie z powództwa Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. o zwrot nadpłaty za dostarczoną energię i konieczność zapłaty przez dostawcę energii elektrycznej Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. kwoty 548 tys. zł. Tym samym sprawa została zakończona. Całość żądanej przez Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. kwoty wraz z odsetkami została przez stronę przeciwną uiszczona w styczniu 2023 roku.

Certyfikaty Sp. z o.o., Polenergia Obrót S.A. i Polenergia Usługi Sp. z o.o. zostały pozwane przez Eolos Polska Sp. z o.o. przed Sądem Okręgowym w Warszawie XX Wydział Gospodarczy o zapłatę kar umownych z tytułu rozwiązania umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonych w odnawialnych źródłach energii oraz o zapłatę należności z tytułu kosztów bilansowania. Ostatnia rozprawa odbyła się w dniu 24 marca 2021 roku – w formie przesłuchania stron on-line. Sąd postanowił o kontynuowaniu postępowania dowodowego, w tym

powołania biegłego w sprawie. Certyfikaty Sp. z o.o. uiszczyła zaliczkę na poczet przeprowadzenia dowodu z opinii biegłego.

W dniu 13 lipca 2021 roku Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. otrzymała pozew o zapłatę odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości. Powodowie domagają się zapłaty, gdyż droga dojazdowa do jednej z turbin wiatrowych znalazła się na nieruchomości należącej do powodów na skutek wyroku sądowego rozgraniczającego nieruchomości. Poprzednim właścicielem był inny wydzierżawiający. Wysłano odpowiedź na pozew. Sąd powołał biegłego w sprawie w celu określenia wartości nieruchomości. Ostatnia rozprawa odbyła się w dniu 13 marca 2023 r., na której przesłuchano strony postępowania. Obecnie spodziewane jest ogłoszenie wyroku w sprawie.

Polenergia Obrót S.A. łączyły umowy sprzedaży energii zawarte z Jeronimo Martins Polska S.A. („JMP”), które zostały przez Polenergia Obrót S.A. wypowiedziane ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2022 roku. W związku z rozwiązaniem przedmiotowych umów, JMP wystosowała do Polenergia Obrót S.A. wezwania do zapłaty kwoty 3.501 tys. zł oraz kwoty 36.027 tys. zł tj. łącznie kwoty 39.528 tys. zł. Roszczenia zgłoszone przez JMP dotyczą okresów przypadających po dniu wygaśnięcia umów sprzedaży, wobec czego Polenergia Obrót S.A. uważa je za bezpodstawne. Tym samym Polenergia Obrót S.A. uznaje również za bezskuteczne oświadczenie JMP o potrąceniu żądanych kwot z należnościami Polenergia Obrót S.A. wobec JMP.

W dniu 1 grudnia 2022 r. Polenergia Obrót S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko JMP o zapłatę, w którym żąda zapłaty kwoty 40.853 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w transakcjach handlowych liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty. Kwota roszczenia obejmuje nieopłacone przez JMP faktury za energię o wartości 39.528 tys. zł oraz kwotę 1.324 tys. zł tytułem naliczonych odsetek za okres do dnia wniesienia powództwa. Różnica w wartości dochodzonych roszczeń w stosunku do kwot objętych oświadczeniem JMP o potrąceniu wynika z dokonanych w międzyczasie korekt rozliczeń związanych z aktualizacją danych pomiarowych i ze złożenia przez Polenergia Obrót S.A. oświadczeń o potrąceniu. Na dzień sporządzenia sprawozdania sprawa nie została jeszcze rozpatrzona.

Polenergia Dystrybucja prowadzi sprawy windykacyjne związane z brakiem uregulowania płatności za dostarczoną energię elektryczną. Łączna suma dochodzonych roszczeń, to aktualnie około 500 tys. zł.

W dniu 6 grudnia 2021 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) wszczął wobec spółki Polenergia Fotowoltaika S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) postępowanie wyjaśniające, mające na celu wstępne ustalenie, czy na skutek działań dotyczących świadczenia usług sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych, podejmowanych przez Spółkę nastąpiło naruszenie uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone lub naruszenie chronionych prawem interesów konsumentów uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Spółka przedstawiła UOKiK dokumenty oraz informacje wskazane w wezwaniu.

UOKiK w toku postępowania dnia 28 czerwca 2022 roku wezwała Spółkę do przedłożenia dodatkowych informacji oraz dokumentów. Spółka przedstawiła UOKiK dokumenty oraz informacje wskazane w wezwaniu.

Postępowanie wyjaśniające przez UOKiK może skutkować: 1) brakiem kontynuacji postępowania; 2) umorzeniem postępowania z uwagi na jego bezprzedmiotowość; 3) wszczęcie postępowania właściwego w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone lub praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów.

Ze względu na charakter działalności spółki Polenergia Fotowoltaika S.A., Spółka od grudnia 2022 roku złożyła 77 pozwów o zapłatę dotyczących dochodzenia należności wynikających z zawartych umów pomiędzy Spółką a jej klientami. Na dzień sporządzenia raportu łączna wartość dochodzonych roszczeń wynosi około 340 tys. zł. Ze względu na charakter działalności spółki Polenergia Fotowoltaika S.A., Spółka jest stroną 13 postępowań sądowych w związku z zawartymi umowami pomiędzy Spółką a jej klientami oraz umowami o współpracy zawartymi pomiędzy Spółką a jej podwykonawcami.

10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji jest znacząca

W dniu 30 stycznia 2023 roku, Polenergia S.A. wystawiła Gwarancję zapłaty zobowiązań z tytułu zawartego kontraktu przez Morską Farmę Wiatrową Bałtyk II Sp. z o.o. z Hitachi Energy Poland Sp. z o.o.. Gwarancja została wystawiona do maksymalnej kwoty 9.500 tys. EUR z datą ważności upływającą zgodnie z zapisami gwarancji.

W dniu 30 stycznia 2023 roku, Polenergia S.A. wystawiła Gwarancję zapłaty zobowiązań z tytułu zawartego kontraktu przez Morską Farmę Wiatrową Bałtyk III Sp. z o.o. z Hitachi Energy Poland Sp. z o.o. Gwarancja została wystawiona do maksymalnej kwoty 8.550 tys. EUR z datą ważności upływającą zgodnie z zapisami gwarancji.

11. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Zdaniem Grupy nie występują inne informacje poza zaprezentowanymi w tym raporcie, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Grupy.

12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Grupy w perspektywie kolejnych kwartałów istotny wpływ na osiągnięte wyniki (skonsolidowane i jednostkowe na poziomie spółek) będą miały następujące czynniki:

- poziom wietrzności w rejonie lokalizacji farm wiatrowych Puck, Łukaszów, Modlikowice, Gawłowice, Rajgród, Skurpie, Mycielin, Krzęcin, Szymankowo i Dębask,
- poziom nasłonecznienia w rejonie lokalizacji farm fotowoltaicznych Sulechów I, II, III i Buk
- ceny energii elektrycznej oraz zielonych certyfikatów,
- ostateczny kształt regulacji prawnych mających wpływ na działalność Emitenta,
- ewentualne wahania cen uprawnień do emisji CO₂, gazu ziemnego,
- kondycja finansowa klientów Spółki,
- sytuacja makroekonomiczna Polski,
- poziom rynkowych stóp procentowych,
- dostępność i koszt finansowania dłużnego,
- rozwój sytuacji w związku z konfliktem zbrojnym w Ukrainie.

13. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie ze zróżnicowanych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki, umowy leasingu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 marca 2023 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku wg terminu zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.03.2023	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	69 315	387 817	843 464	1 080 384	2 380 980
Pozostałe zobowiązania	491 225	139	71 867	7 682	570 913
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	124 389	-	-	-	124 389
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 012	15 942	77 226	216 512	315 692

31.12.2022	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	75 780	251 832	838 668	1 053 716	2 219 996
Pozostałe zobowiązania	812 065	-	148 105	2 495	962 665
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	171 983	-	-	-	171 983
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 468	5 414	69 326	205 484	293 692

14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

Główne transakcje z podmiotami stowarzyszonymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku:

31.03.2023	Przychody	Należności
MFW Bałtyk I S.A.	1 006	1 019
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	1 151	1 179
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	1 169	1 180
Razem	3 326	3 378

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku wystąpiły następujące istotne transakcje z jednostkami powiązаныmi:

31.03.2023	Przychody	Należności
Mansa Investments Sp. z o.o.	51	38
Green Stone Solution Sp. z o.o.	24	16
Razem	75	54

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku wystąpiły następujące istotne transakcje z jednostkami powiązаныmi gdzie występują powiązania osobowe:

31.03.2023	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
Krucza Inwestycje KREH 1 Sp. z o.o. S.K.	90	2 136	35	-
Autostrada Eksploatacja S.A.	1 987	-	729	-
Beyond.pl Sp. z o.o.	40	182	-	27
Ciech Sarzyna S.A.	1	148	-	79
Euro Invest Sp. z o.o.	199	-	74	-
Razem	2 317	2 466	838	106

Wszystkie transakcje zawierane są na warunkach rynkowych.

15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 24 maja 2023 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

C. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w kwartalnym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Kluczowe wielkości ekonomiczno-finansowe osiągnięte przez grupę kapitałową Emitenta przedstawia poniższa tabela:

EBITDA / Zysk netto [mln PLN]	3M 2023	3M 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 466,9	2 475,5	(1 008,6)
EBITDA	201,3	178,9	22,4
Skorygowana EBITDA	201,3	178,9	22,4
Zysk/Strata Netto	120,8	109,6	11,2
Skorygowany Zysk/Strata Netto	122,2	115,5	6,7

Na wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale 2023 roku w porównaniu do rezultatów za analogiczny okres roku poprzedniego wpływ miały następujące czynniki:

a) Na poziomie EBITDA (wzrost o 22,4 mln zł):

- Wyższy wynik segmentu lądowych farm wiatrowych (o 63,3 mln zł), co jest przede wszystkim konsekwencją rozpoczęcia produkcji w farmach wiatrowych Dębsek i Kostomłoty oraz wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów w stosunku do 2022 roku (w którym obowiązywały ceny wynikające z zawartych w poprzednich latach transakcji zabezpieczających) oraz niższych kosztów profilu. Powyższe zostało częściowo skompensowane przez niższy wolumen produkcji farm będących w eksploatacji w 1. kwartale 2022 r. oraz wyższe koszty operacyjne farm wiatrowych;
- Wyższy wynik segmentu fotowoltaiki (o 0,4 mln zł) w związku z rozruchem pod koniec marca 2022 roku, a następnie uruchomieniem w czerwcu i lipcu 2022 dwóch nowych obiektów - Sulechów II (11,7 MW) i Sulechów III (9,8 MW), jak również rozruchem i uruchomieniem we wrześniu 2022 projektu Buk I (6,4 MW);
- Niższy wynik segmentu gazu i czystych paliw (o 7,8 mln zł) w efekcie niższego wyniku w związku z optymalizacją produkcji energii elektrycznej w ENS zniwelowany częściowo przez wyższą marżę na sprzedaży ciepła wskutek wyższych cen taryfowych kompensujących wyższy koszt gazu i koszt uprawnień do emisji CO₂;
- Niższy wynik segmentu obrotu i sprzedaży (o 23,6 mln zł) wskutek: i) spadku wyniku na sprzedaży energii elektrycznej głównie związanym z rozpoznaniem jednorazowego wyniku na wycenie transakcji terminowych w ub. r. oraz niższej zrealizowanej marży w 1. kwartale 2023 r. na kontraktach dostawowych, ii) spadku wyniku na handlu energią elektryczną i obsłudze biznesu związanym głównie z odwrotnym rozkładem wyniku r/r – realizacja negatywnej marży w pierwszym kwartale i nierozpoznana dotychczas dodatnia marża na transakcjach realizowanych w pozostałej części 2023 r., iii) wyższych kosztów operacyjnych w związku ze wzrostem skali działalności. Niższy wynik w pierwszym kwartale 2023 roku został częściowo skompensowany przez: i) wyższy wynik na handlu energią z aktywów OZE wskutek wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i niższego wpływu kosztów profilu wiatrowego (względem zabezpieczonej ceny sprzedaży) oraz wyższego wolumenu spowodowanego wzrostem portfela projektów wytwórczych, ii) wyższy wynik na agregacji OZE głównie w konsekwencji zakończenia realizacji kontraktów o negatywnej marży (wynikającej z dynamicznych zmian na rynku energii elektrycznej) w 2022 roku.
- Niższy wynik segmentu dystrybucji (o 8,1 mln zł) w konsekwencji niższej marży jednostkowej na sprzedaży energii, niższej marży na dystrybucji energii elektrycznej (głównie z powodu opóźnienia w aktualizacji taryfy dystrybucyjnej) oraz wyższych kosztów operacyjnych wynikających ze wzrostu skali działalności. Negatywny wynik został częściowo skompensowany przez wyższe przychody z opłat przyłączeniowych oraz

wyższe pozostałe przychody operacyjne (spłata spisanych wcześniej należności od Ergo Energy po zakończonym procesie sądowym).

- Niższy wynik pozycji Niealokowane (o 1,8 mln zł) co jest konsekwencją wyższych kosztów operacyjnych w Centrali wynikających głównie ze wzrostu skali działalności.

b) Na poziomie skorygowanej EBITDA (wzrost o 22,4 mln zł):

- Wpływ EBITDA opisany powyżej (wynik wyższy o 22,4 mln zł);

c) Na poziomie Zysku Netto (wzrost o 11,2 mln zł):

- Wpływ wyniku EBITDA (wynik wyższy o 22,4 mln zł);
- Wyższa amortyzacja (o 13,1 mln zł) wynikająca przede wszystkim z oddania do użytkowania środków trwałych w segmencie farm wiatrowych i fotowoltaicznych, wyższa amortyzacja środków trwałych w leasingu zgodnie z MSSF 16 oraz amortyzacja aktywa rozpoznane przy Rozliczeniu Ceny Nabycia Polenergii Fotowoltaika S.A.

Powyższe pozycje łącznie przyczyniły się do wzrostu zysku operacyjnego o 9,3 mln zł.

- Wyższe przychody finansowe (o 9,0 mln zł) głównie w konsekwencji wyższych przychodów z tytułu odsetek (o 7,4 mln zł), wyższego wyniku na różnicach kursowych (o 2,1 mln zł), częściowo skompensowane niższymi przychodami na wycenie instrumentów pochodnych (o 0,4 mln zł).
- Wyższe koszty finansowe (o 3,3 mln zł) wynikające głównie z wyższych kosztów z tytułu odsetek (o 3,6 mln zł) oraz wyceny zobowiązań finansowych (o 0,6 mln zł), częściowo skompensowane przez niższe koszty wynikające wyceny instrumentów pochodnych (o 0,6 mln zł);
- Wyższy poziom podatku dochodowego za pierwszy kwartał 2023 roku jest efektem wyższego wyniku brutto Grupy (wyższy poziom zarówno przychodów finansowych jak i wyniku operacyjnego).

d) Na poziomie skorygowanego zysku netto (wzrost o 6,7 mln zł):

- Wpływ zysku netto (wzrost o 11,2 mln zł);
- Odwrócenie efektu różnic kursowych (spadek o 5,6 mln zł);
- Eliminacja efektu rozliczenia ceny nabycia (wzrost o 0,6 mln zł);
- Odwrócenie efektu odpisów aktualizacyjnych (bez zmian);
- Odwrócenie efektu wyceny kredytów metodą zamortyzowanego kosztu (wzrost o 0,5 mln zł).

2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących został przedstawiony w punkcie A.2 niniejszego raportu.

3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Spółka nie publikuje prognozy wyników finansowych.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Czynniki mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy zostały opisane w punktach A.2 oraz C.1 niniejszego raportu.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1	Mansa Investments Sp. z o.o. *)	28 617 254	28 617 254	42,84%
2	BIF IV Europe Holdings Limited	21 317 706	21 317 706	31,91%
3	Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A.	5 229 666	5 229 666	7,83%
4	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	3 954 903	3 954 903	5,92%
5	Pozostali	7 682 717	7 682 717	11,50%
	Razem	66 802 246	66 802 246	100,00%

*) 100% udziałów w Mansa Investments Sp. z o.o. jest pośrednio kontrolowane przez Panią Dominikę Kulczyk poprzez spółkę Kulczyk Holding S.à r.l.

6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W omawianym okresie nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności, poza wydarzeniami, które zostały opisane poniżej:

Dnia 14 stycznia 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 18 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 16 stycznia 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 24 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 18 stycznia 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 19 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 23 stycznia 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 21 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 23 stycznia 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 15 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 26 stycznia 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 20 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 17 marca 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 25 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 3 kwietnia 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 26 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 4 kwietnia 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 27 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 5 kwietnia 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 28 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS
 na dzień 31 marca 2023 roku

AKTYWA

	31.03.2023	31.12.2022
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 114 669	1 539 454
Rzeczowe aktywa trwałe	17 567	17 232
Wartości niematerialne	320	249
Aktywa finansowe	2 094 597	1 521 973
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 173	-
Rozliczenia międzyokresowe	12	-
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	495 971	1 053 434
Należności z tytułu dostaw i usług	21 204	33 477
Należności z tytułu podatku dochodowego	501	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	581	981
Rozliczenia międzyokresowe	7 554	7 658
Krótkoterminowe aktywa finansowe	37 056	585 193
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	429 075	426 125
A k t y w a r a z e m	2 610 640	2 592 888

PASYWA

	31.03.2023	31.12.2022
I. Kapitał własny	2 564 009	2 535 852
Kapitał zakładowy	133 604	133 604
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 515 557	1 515 557
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13 207	13 207
Pozostałe kapitały rezerwowe	690 205	690 205
Kapitał z połączenia	89 782	89 782
Zysk (Strata) z lat ubiegłych	93 496	(26 826)
Zysk/(Strata) netto	28 158	120 323
II. Zobowiązania długoterminowe	12 208	16 174
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	3 870
Rezerwy	464	464
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 744	11 840
III. Zobowiązania krótkoterminowe	34 423	40 862
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 921	2 223
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	2 760
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 406	4 876
Pozostałe zobowiązania	5 283	13 209
Rezerwy	3 210	3 210
Rozliczenia międzyokresowe	18 603	14 584
P a s y w a r a z e m	2 610 640	2 592 888

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2023	31.03.2022
Przychody z umów z klientami	10 083	5 627
Przychody ze sprzedaży	10 083	5 627
Koszt własny sprzedaży	(9 273)	(5 041)
Zysk brutto ze sprzedaży	810	586
Koszty ogólnego zarządu	(12 072)	(8 760)
Pozostałe koszty operacyjne	(89)	(438)
Przychody finansowe	41 021	48 361
w tym dywidenda	24 000	46 524
Koszty finansowe	(425)	(2 647)
Zysk brutto	29 245	37 102
Podatek dochodowy	(1 087)	1 634
Zysk netto	28 158	38 736

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2023	31.03.2022
Zysk netto	28 158	38 736
Inne całkowite dochody netto	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	28 158	38 736

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Zysk (Strata) z lat ubiegłych	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	133 604	1 515 557	13 207	690 205	89 782	(26 826)	120 323	2 535 852
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	28 157	28 157
Na dzień 31 marca 2023 roku	133 604	1 515 557	13 207	690 205	89 782	(26 826)	148 480	2 564 009

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Zysk (Strata) z lat ubiegłych	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	90 887	557 611	13 207	449 121	89 782	(26 826)	241 084	1 414 866
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	38 736	38 736
Na dzień 31 marca 2022 roku	90 887	557 611	13 207	449 121	89 782	(26 826)	279 820	1 453 602

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku**

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2023	31.03.2022
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.Zysk (Strata) brutto	29 245	37 102
II.Korekty razem	(34 196)	(40 037)
Amortyzacja	1 544	684
Straty z tytułu różnic kursowych	1	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(34 571)	(45 038)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	(749)
Podatek dochodowy	(10 392)	-
Zmiana stanu należności	12 906	16 567
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(7 795)	(12 406)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 111	905
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(4 951)	(2 935)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	188 040	46 524
1. Z aktywów finansowych, w tym:	188 040	46 524
- dywidendy i udziały w zyskach	24 000	46 524
- spłata udzielonych pożyczek	160 000	-
- odsetki	4 040	-
II.Wydatki	178 620	38 392
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	649	861
2. Na aktywa finansowe, w tym:	177 971	37 531
- nabycie aktywów finansowych	177 971	9 579
- udzielone pożyczki	-	27 952
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	9 420	8 132
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	-	-
II.Wydatki	1 518	2 848
1.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 303	698
2.Odsetki	215	2 150
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	(1 518)	(2 848)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 951	2 349
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 950	2 349
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1)	-
F.Środki pieniężne na początek okresu	426 125	151 247
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	429 075	153 596
- o ograniczonej możliwości dysponowania	73	35

KOSZTY WG RODZAJU

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2023	31.03.2022
- amortyzacja	1 544	684
- zużycie materiałów i energii	320	144
- usługi obce	6 591	3 239
- podatki i opłaty	3	1 732
- wynagrodzenia	11 279	6 900
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 604	1 100
- pozostałe koszty rodzajowe	4	2
Koszty według rodzaju, razem	21 345	13 801
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(12 072)	(8 760)
Razem koszt własny sprzedaży	9 273	5 041